

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022
bis zum 30. September 2023
(geprüft)

2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
RCS: Luxemburg B 77.949

Janus Henderson Fund

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

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsanzeige

Die Gesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die Absicht angezeigt, in Deutschland öffentlich Investmentanteile zu vertreiben und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Vermittler in Deutschland

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

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.

2 rue de Bitbourg

L-1273 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com

Telefon: +352 26 15 06 1

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

(der „Manager“)

Rücknahme- und Umtauschanträge für Investmentanteile können beim Vermittler zur Weiterleitung an die Gesellschaft eingereicht werden.

Die Satzung der Gesellschaft, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte der Gesellschaft können kostenlos in Papierform beim Vermittler bezogen werden.

Darüber hinaus können die in Anhang 5 unter „Zur Einsichtnahme verfügbare Dokumente“ genannten Unterlagen während der üblichen Geschäftszeiten an Bankarbeitstagen kostenlos beim Vermittler eingesehen werden.

Die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise und ausschüttungsgleichen Erträge der Investmentanteile sind kostenlos beim Vermittler erhältlich und können unter <https://www.janushenderson.com/depi/prices-eu> eingesehen werden.

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

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

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

Veröffentlichungen

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

Steuerliche Informationen

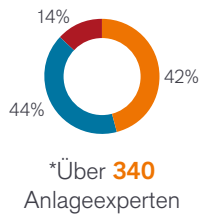
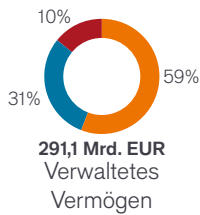
Ab dem 1. Januar 2018 gilt eine aktualisierte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) für die Besteuerung der in Deutschland ansässigen Anteilhaber des Teilfonds. Ein Element des überarbeiteten InvStG sieht vor, dass in Deutschland steueransässige Anteilhaber gestaffelte Steuervergünstigungen für steuerpflichtiges Einkommen aus Investmentfonds in Anspruch nehmen können, wobei der Grad der Entlastung von der Anlegerkategorie (z. B. privater Anleger oder Unternehmensanleger) sowie von der Kategorie des Fonds (z. B. „Aktienfonds“ oder „Mischfonds“) abhängt, wie jeweils im InvStG definiert.

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

Janus Henderson Fund Continental European Fund
Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund
Janus Henderson Fund Global Select Fund
Janus Henderson Fund Pan European Fund
Janus Henderson Fund Pan European Small and Mid-Cap Fund

Wer ist Janus Henderson Investors?

Globale Stärke



Mehr als **2.000**
Mitarbeiter



24
Niederlassungen
weltweit



4.000
Unternehmensgespräche
unserer Investmentteams
im Jahr 2022

■ Nordamerika ■ EMEA & Lateinamerika ■ Asien-Pazifik

* Aufgrund von Rundungen können sich Differenzen ergeben.

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

Über uns

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

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

Warum wir?

Wenn Sie sich für Janus Henderson entscheiden, erhalten Sie:

Differenzierte Einblicke

- Wir sind stolz auf unsere tief verwurzelte Research-Kultur, die unsere 89-jährige Erfolgsgeschichte im Investmentgeschäft untermauert.
- Die Investmentteams von Janus Henderson treffen sich jedes Jahr mit Tausenden von Unternehmen. Die bei diesen Treffen gewonnenen Erkenntnisse führen zusammen mit unseren eigenen Analysen zu einzigartigen Einschätzungen, die unsere Anlagepositionierung bestimmen.
- Mit 340 Anlagespezialisten auf der ganzen Welt profitieren wir von einer Vielzahl von Perspektiven, die wir testen und austauschen, um für unsere Kunden die Gewinner von den Verlierern zu unterscheiden.

Disziplinierte Investments

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

Erstklassigen Service

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 3
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite 5
Konsolidierter Abschluss	Seite 10
Aktiefonds	
Continental European Fund	Seite 13
Emerging Markets Fund	Seite 21
Global Equity Fund	Seite 27
Pan European Fund	Seite 34
Pan European Small and Mid-Cap Fund	Seite 42
Alternate-Solutions-Fonds	
Absolute Return Fund	Seite 49
Global Equity Market Neutral Fund	Page 63
Global Multi-Strategy Fund	Seite 69
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 88
Prüfbericht	Seite 108
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 111
Risikopolitik	Seite 116
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	Seite 118
Vergütungspolitik	Seite 164
Allgemeine Informationen	Seite 167

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

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

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

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

Dr. Sybille Hofmann* – Bestellt am
1. Oktober 2022
Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Die Gesellschaft:

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

Geschäftssitz:

2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Managementgesellschaft:

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

Anlageverwalter:

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

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 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Unteranlageverwalter:

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

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

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

Verwaltungsstelle:

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

Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft:

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

Abschlussprüfer:

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

Register- und Transferstelle:

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

Kontaktadresse:
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Rechtsberater in Luxemburg:

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

Verwahrstelle:

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

Repräsentant in der Schweiz:

(Bis zum 21. März 2023)
BNP Paribas Securities Services
Paris
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich, Schweiz
Schweiz

(Seit dem 22. März 2023)
First Independent Fund Services Ltd.****
Feldeggstrasse 12,
8008 Zürich
Schweiz

* c/o Eingetragener Sitz.

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

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

**** Mit Wirkung vom 22. März 2023 wurde der Repräsentant in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, durch First Independent Fund Services Ltd, Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz, ersetzt.

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

Janus Henderson Fund (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in Form einer société anonyme gegründet und als SICAV qualifiziert ist. Die Gesellschaft wurde am 26. September 2000 in Luxemburg gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW im Sinne von Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner 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 Anteilhaber jedes Teilfonds haben nur Anspruch auf das Vermögen und die Rendite des Teilfonds, an dem sie Anteile gezeichnet haben. Die einem Teilfonds zuzuschreibenden Verbindlichkeiten gehen in entsprechender Höhe zulasten des jeweiligen Teilfonds und die im Namen eines Teilfonds eingegangenen Verpflichtungen werden nur durch die Vermögenswerte dieses Teilfonds gedeckt. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten nicht als Ganzes haftbar. Für jeden Teilfonds wird getrennt Buch geführt.

Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 ein.

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

Das Nettovermögen belief sich zum 30. September 2023 auf 6,7 Mrd. EUR.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft sieben aktive Teilfonds.

Weitere Informationen

- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilsklassen finden Sie auf den Seiten 88 bis 89.
- Die Rechtsperson von Henderson Management S.A. wurde mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 in Janus Henderson Investors Europe S.A. umbenannt.
- Mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 hat BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, aufgehört zu existieren, und BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, wird als Rechtsnachfolgerin die Funktion der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle übernehmen.
- Mit Wirkung vom 22. März 2023 wurde der Repräsentant in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, durch First Independent Fund Services Ltd, Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz, ersetzt.
- Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

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

Makroökonomische Risiken

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

Corporate Governance-Erklärung

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

Im Namen des Verwaltungsrats des Janus Henderson Fund bedanke ich mich für Ihre treue Unterstützung.

Kevin Adams
Vorsitzender
29. Januar 2024

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

Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 22,6 % zu, da sich die Inflation abkühlte und die großen Zentralbanken sich dem Ende ihrer Zinserhöhungen näherten. Das starke Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) gab dem Technologiesektor – und den Märkten insgesamt – im Jahr 2023 Auftrieb. Phasen erhöhter Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung in Verbindung mit der Angst vor einem globalen Konjunkturabschwung, die zögerliche Erholung Chinas von den COVID-19-Lockdowns und eine mögliche Ansteckung durch die Krise bei US-Regionalbanken sorgten jedoch für erhebliche Volatilität. Auch der drohende Zahlungsausfall bei US-Staatsanleihen und ein möglicher „Shutdown“ der US-Regierung verunsicherten die Anleger, konnten aber letztlich abgewendet werden.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa legte der MSCI Europe ex UK Index in Euro um 22,2 % zu. Grund dafür war vor allem der Konjunkturoptimismus, da die Inflation nachließ, die wichtigsten Zentralbanken ihre Zinserhöhungen verlangsamten und befürchtete Energieengpässe im Winter ausblieben. Befürchtungen über eine Krise im Bankensektor im März drückten ebenso auf die Stimmung wie Sorgen über die Erholung Chinas und eine über einen längeren Zeitraum straffere Geldpolitik gegen Ende des Berichtsjahres. Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte eine Reihe von Zinserhöhungen an, die dazu beitrugen, die jährliche Inflation in der Eurozone von ihrem Rekordhoch von 10,6 % im Oktober 2022 auf 4,3 % im September zu senken. Im September erhöhte die EZB den Einlagensatz um 25 Basispunkte (Bp) auf ein Allzeithoch von 4,0 %, deutete jedoch an, dass dies der letzte Zinsschritt in diesem Zyklus sein könnte. Sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal 2023 wuchs die Wirtschaft im Euroraum nur um 0,1 % und entging damit nur knapp einer Rezession. Der Euro schwächte sich im Laufe des Jahres gegenüber dem Pfund Sterling ab und legte gegenüber dem US-Dollar zu.

Vereinigtes Königreich

Im Vereinigten Königreich stieg der FTSE All Share Index in Pfund Sterling gemessen um 13,8 %, da die wichtigsten Zentralbanken zu einer weniger restriktiven Geldpolitik übergingen und sich die Konjunkturaussichten aufhellten. Nach den Turbulenzen, die durch die Steuersenkungspläne seiner Vorgängerin Liz Truss ausgelöst worden waren, wurde die Ernennung von Rishi Sunak zum neuen Premierminister vom Markt weitgehend begrüßt. Die Verbesserung der Stimmung trug dazu bei, dass der FTSE 100 Index im Februar auf ein neues Rekordhoch stieg. Die jährliche Inflationsrate erreichte im Oktober 2022 mit 11,1 % ihren Höchststand und erwies sich als „hartnäckiger“ als erwartet. In der Folge ließ der Preisdruck jedoch nach, so dass die Inflationsrate im August auf 6,7 % zurückging. Die Bank of England (BoE) erhöhte ihren Leitzins im Laufe des Jahres von 1,75 % auf 5,25 %. Im September kündigte sie die erste Zinspause seit fast zwei Jahren an und signalisierte, dass die Zinsen ihren Höhepunkt erreicht haben könnten. Das BIP-Wachstum blieb mit 0,3 % im ersten bzw. 0,2 % im zweiten Quartal 2023 relativ verhalten. Positiv zu vermerken war, dass eine Datenkorrektur Ende September zeigte, dass sich die Wirtschaft stärker als bisher angenommen von der COVID-19-Pandemie erholt hatte. Das Pfund Sterling wertete gegenüber dem US-Dollar auf und erreichte Mitte Juli ein 15-Monats-Hoch, da mit einer weiteren Straffung der Geldpolitik durch die BoE gerechnet wurde. In der Folge schwächte sich das Pfund jedoch ab, da die Notenbank kurz davor zu stehen schien, ihren Zinserhöhungskurs zu beenden.

USA

Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 21,6 % zu, da eine Verlangsamung sowohl der Inflation als auch der Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) die Stimmung aufhellte. Der Nasdaq Composite Index erzielte dank der positiven Stimmung und der durch das Thema KI befeuerten Rally bei Technologiewerten im Jahr 2023 die beste Halbjahresperformance seit 40 Jahren. Diese Zugewinne wurden trotz der Volatilität erzielt, die durch den Zusammenbruch von drei US-Regionalbanken, die Ungewissheit über die Verhandlungen zur US-Schuldenobergrenze, die daraus resultierende Gefahr eines „Shutdowns“ der US-Regierung und die Befürchtung, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben könnten, verursacht wurde. Die jährliche Inflationsrate sank von 7,7 % im Oktober 2022 auf einen Tiefstand von 3,0 % im Juni, stieg dann aber wieder an. Die US-Notenbank erhöhte die Zinssätze zu Beginn des Berichtsjahres von 2,5 % auf 5,5 % – den höchsten Stand seit 22 Jahren – und warnte trotz einer Pause im Mai und September vor einer möglichen weiteren Straffung im Laufe des Jahres 2023. Die Wirtschaft blieb widerstandsfähig und wuchs im zweiten Quartal 2023 mit einer annualisierten Rate von 2,1 %, was nur geringfügig unter dem Wachstum von 2,2 % im Vorquartal lag. Der US-Dollar schwächte sich im Jahresverlauf gegenüber einem Währungskorb ab, da erwartet wurde, dass sich die Fed dem Ende ihres Straffungszyklus nähern würde. In den letzten Monaten legte er jedoch zu, als die Zentralbank davor warnte, dass die Kreditkosten für einen längeren Zeitraum erhöht bleiben könnten.

Japan

In Japan legte der TOPIX in japanischen Yen um 29,8 % zu, was auf das starke Interesse ausländischer Anleger, das solide Wirtschaftswachstum und die anhaltende geldpolitische Unterstützung durch die Bank of Japan (BoJ) zurückzuführen war. Der Leitindex Nikkei 225 erreichte Anfang Juli den höchsten Stand seit 33 Jahren, nachdem er sich von einem Abverkauf im Dezember erholt hatte, als die BoJ ihre Politik zur Kontrolle der Zinsstrukturkurve unerwartet angepasst hatte. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflation erreichte im Januar mit 4,2 % den höchsten Stand seit mehr als 40 Jahren, ging in der Folge jedoch auf 3,1 % im Juli und August zurück. Die japanische Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal 2023 um annualisierte 4,8 % und damit deutlich stärker als erwartet, da der schwache Yen die Exporte ankurbelte. Diese Entwicklung folgte auf eine Expansion von 3,2 % im ersten Quartal. Der japanische Yen schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab, wobei die gemäßigte Haltung der BoJ dazu beitrug, die japanische Währung im September auf ein 11-Monats-Tief zu drücken. Ein wiedererstarkter US-Dollar setzte den Yen im selben Monat zusätzlich unter Druck.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Asien

In Asien legte der MSCI All Countries (AC) Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar um 12,0 % zu, da die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft die Stimmung in der Region zunächst aufhellte. Anschließend wurden die Anleger jedoch durch Anzeichen einer Verlangsamung des Aufschwungs verunsichert. Chinesische Aktien entwickelten sich schwach, da die Verlängerung der COVID-19-Beschränkungen und Sorgen über geopolitische Spannungen die Stimmung trübten. Sorgen um die Konjunktur – das BIP-Wachstum fiel im zweiten Quartal unerwartet schwach aus – und erneute Befürchtungen um den verschuldeten Immobiliensektor verunsicherten die Anleger zusätzlich, während die staatlichen Konjunkturmaßnahmen die Talfahrt kaum bremsen konnten. Südkoreanische und taiwanesischen Aktien legten zu, da sie von Kursgewinnen im wichtigen Technologiesektor profitierten. Australische Aktien erzielten ebenfalls Kursgewinne, da die Sorgen über eine Straffung der Geldpolitik im In- und Ausland nachließen.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index stieg in US-Dollar um 12,2 %, was auf den Optimismus hinsichtlich einer Verlangsamung der Zinserhöhungen zurückzuführen war, obwohl die unsichere Erholung in China die Stimmung belastete. Indische Aktien setzten zu einer Rally an, da das anhaltende Wirtschaftswachstum und das Interesse ausländischer Anleger die Leitindizes Nifty 50 und S&P BSE Sensex auf neue Allzeithochs trieben. Brasilianische Aktien legten zu, da die Sorgen über die Wirtschaftspolitik der Regierung nachließen und die Wirtschaft 2023 weiter expandierte. Südafrikanische Aktien verzeichneten Kursgewinne, da das BIP im Jahr 2023 trotz anhaltender Stromausfälle wuchs. Der türkische Markt legte kräftig zu. Auftrieb erhielt er insbesondere durch inländischer Anleger, die bestrebt waren, ihr Kapital vor der rasant steigenden Inflation in Sicherheit zu bringen, während eine Reihe deutlicher Zinserhöhungen zur Bekämpfung des Preisdrucks dazu beitrug, das Interesse ausländischer Aktienanleger wiederzubeleben.

Anleihen

Im Rentensegment erzielte der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen eine Rendite von 0,2 %. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, stiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da die meisten großen Zentralbanken ihre Geldpolitik strafften, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Die Aussicht, dass die Kreditkosten noch längere Zeit hoch bleiben könnten, führte in den letzten Monaten des Jahres zu einem Abverkauf bei Staatsanleihen. Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen, die im September ein 16-Jahres-Hoch erreicht hatte, lag zum Ende des Berichtszeitraums bei über 4,5 %, nachdem sie Anfang Oktober 2022 noch bei 3,8 % gelegen hatte. Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen stark an und erreichten im September den höchsten Stand seit fast 10 Jahren, da die Anleger darauf spekulierten, dass die BoJ letztlich zu einer Straffung der Geldpolitik gezwungen sein würde. Unternehmensanleihen entwickelten sich besser als Staatsanleihen, da sie sich stärker an den Aktienmärkten orientierten und die Risikobereitschaft weitgehend positiv blieb.

Rohstoffe

Auf den Rohstoffmärkten stiegen die Ölpreise, da Produktionskürzungen der großen Produzenten Saudi-Arabien und Russland das Angebot gegen Ende des Jahres verknappten. Die US-Benchmark für Rohöl, West Texas Intermediate, notierte zum Ende des Berichtszeitraums rund 14 % höher. Die Kassapreise für Gold stiegen an (und erreichten Anfang Mai inmitten der Turbulenzen im Bankensektor ein Rekordhoch), da die großen Zentralbanken das Tempo der geldpolitischen Straffung verlangsamten. Im September fielen die Preise jedoch stark, da erwartet wurde, dass die Zinsen länger hoch bleiben würden und der US-Dollar an Stärke gewann. Die Kupferpreise notierten höher, nachdem sie Ende 2022 gestiegen waren, obwohl die Enttäuschung über das relativ verhaltene Wirtschaftswachstum in China die Hoffnungen dämpfte, dass die wirtschaftliche Wiedereröffnung des Landes die Nachfrage wieder ankurbeln würde.

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

Zum 30. September 2023

Teilfonds		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Continental European Fund											
Höchststand	A1 EUR	7,82	9,54	9,00	9,39	9,35	9,57	10,50	12,73	13,08	12,91
	A2 EUR	8,60	10,56	10,04	10,63	10,67	11,05	12,24	14,87	15,39	15,43
	A2 HUSD	10,26	12,55	11,86	12,75	13,07	14,05	15,69	19,41	20,16	21,08
	A2 USD	15,33	15,44	14,32	16,47	17,57	16,35	18,06	23,31	23,38	22,61
	F2 HUSD	-	-	-	16,88	17,45	18,90	21,18	26,47	27,57	29,11
	F2 USD	-	-	-	18,22	19,49	18,32	20,42	26,53	26,64	26,06
	G1 EUR	-	12,29	11,54	12,12	12,04	12,38	13,54	16,49	16,86	16,69
	G1 HGBP	-	10,40	9,76	10,24	10,26	10,68	11,71	14,24	14,58	14,72
	G2 EUR	-	12,29	11,77	12,63	12,77	13,40	14,89	18,33	19,05	19,36
	G2 GBP	-	-	-	-	10,95	11,43	12,25	14,84	15,30	15,78
	G2 HUSD	-	12,54	11,91	13,00	13,46	14,62	16,39	20,54	21,41	22,70
	G2 USD	-	10,95	10,19	11,92	12,76	12,02	13,43	17,48	17,56	17,26
	H1 EUR	-	12,28	11,54	12,09	12,01	12,35	13,50	16,41	16,80	16,63
	H2 EUR	10,88	13,42	12,83	13,74	13,87	14,54	16,14	19,83	20,59	20,88
	H2 GBP	-	-	-	-	10,69	11,15	11,92	14,42	14,86	15,28
	H2 HUSD	-	-	10,26	11,14	11,53	12,49	14,00	17,51	18,24	19,29
	H2 USD	-	-	10,07	11,80	12,62	11,87	13,23	17,20	17,28	16,93
	I2 EUR	9,28	11,43	10,91	11,65	11,74	12,27	13,61	16,66	17,29	17,48
	I2 HUSD	10,02	12,31	11,67	12,66	13,06	14,12	15,81	19,71	20,53	21,64
	X2 EUR	7,84	9,60	9,11	9,57	9,58	9,84	10,87	13,10	13,54	13,47
Niedrigster Stand	A1 EUR	6,42	6,90	7,26	7,65	8,56	7,75	7,03	9,00	10,07	10,08
	A2 EUR	7,06	7,64	8,11	8,65	9,77	8,95	8,19	10,51	11,85	12,05
	A2 HUSD	10,00	9,10	9,56	10,29	11,90	11,13	10,52	13,62	15,81	16,11
	A2 USD	12,69	12,98	12,23	12,58	15,62	13,58	11,80	16,29	15,38	15,54
	F2 HUSD	-	-	-	15,04	15,84	14,90	14,21	18,48	21,72	22,13
	F2 USD	-	-	-	14,96	17,38	15,16	13,29	18,43	17,63	17,82
	G1 EUR	-	9,45	9,34	9,81	11,03	9,97	9,07	11,57	13,06	12,95
	G1 HGBP	-	8,79	7,89	8,25	9,36	8,52	7,82	9,97	11,39	11,30
	G2 EUR	-	9,45	9,52	10,22	11,69	10,78	9,97	12,87	14,76	15,02
	G2 GBP	-	-	-	-	9,69	9,23	8,72	11,03	12,11	12,45
	G2 HUSD	-	10,10	9,62	10,43	12,21	11,50	11,00	14,31	16,90	17,23
	G2 USD	-	9,11	8,73	9,04	11,39	9,94	8,73	12,13	11,65	11,78
	H1 EUR	-	9,45	9,34	9,80	11,01	9,95	9,04	11,54	13,00	12,91
	H2 EUR	10,00	9,67	10,38	11,14	12,71	11,71	10,81	13,94	15,93	16,22
	H2 GBP	-	-	-	-	9,48	9,01	8,49	10,73	11,76	12,07
	H2 HUSD	-	-	8,28	8,95	10,46	9,85	9,39	12,21	14,38	14,66
	H2 USD	-	-	8,67	8,96	11,26	9,82	8,61	11,95	11,44	11,57
	I2 EUR	7,57	8,25	8,82	9,45	10,76	9,90	9,11	11,73	13,36	13,60
	I2 HUSD	9,83	8,90	9,42	10,18	11,87	11,15	10,60	13,77	16,16	16,47
	X2 EUR	6,46	6,96	7,35	7,81	8,76	8,00	7,27	9,30	10,38	10,56
Emerging Markets Fund											
Höchststand	A2 EUR	11,55	13,20	12,70	13,86	14,46	13,77	13,97	17,27	16,92	13,79
	A2 USD	18,05	17,31	17,09	19,66	21,69	18,64	19,02	25,19	23,24	18,12
	B2 EUR	10,74	12,25	11,72	11,75	-	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	-	-	11,55	12,72	10,85	11,02	-	-	-
	F2 USD ¹	-	-	-	11,00	12,16	10,55	10,63	-	10,39	9,11
	H2 EUR	-	-	-	11,46	12,02	11,58	11,79	14,69	14,47	11,91
	H2 GBP	-	-	-	12,16	12,47	12,29	12,17	15,07	14,50	12,45
	H2 USD	-	-	-	12,60	13,93	12,11	12,46	16,55	15,36	12,09
	I2 EUR	12,42	14,24	13,81	15,13	15,84	15,21	15,47	19,23	18,92	15,52
	I2 USD	-	-	-	10,82	11,96	10,36	10,65	14,14	13,11	10,30
	X2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,14	12,77
Niedrigster Stand	A2 EUR	9,21	10,11	9,71	11,95	12,30	11,92	9,42	13,03	12,76	11,96
	A2 USD	15,10	14,12	12,79	15,40	17,21	16,46	12,35	18,50	15,10	14,34
	B2 EUR	8,59	9,37	8,98	11,35	-	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	-	-	9,97	10,06	9,62	7,17	-	-	-
	F2 USD ¹	-	-	-	9,92	9,69	9,28	7,02	-	7,57	7,19
	H2 EUR	-	-	-	10,06	10,27	9,96	7,96	11,06	10,98	10,31
	H2 GBP	-	-	-	10,06	10,80	10,27	8,78	11,84	11,41	10,53
	H2 USD	-	-	-	9,81	11,11	10,64	8,06	12,12	10,05	9,55
	I2 EUR	9,88	10,94	10,53	13,01	13,52	13,11	10,44	14,48	14,33	13,44

¹ Die Anteilklasse F2 USD des Emerging Markets Fund wurde am 4. August 2020 geschlossen und am 18. Februar 2022 neu aufgelegt.

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

Zum 30. September 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Emerging Markets Fund (Fortsetzung)										
I2 USD	-	-	-	9,90	9,52	9,11	6,89	10,36	8,57	8,14
X2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	11,83	11,09
Global Equity Fund										
Höchststand										
A2 EUR	9,99	13,32	13,31	15,14	17,05	18,04	21,18	26,11	28,10	23,83
A2 GBP	4,59	5,54	6,38	7,76	8,82	9,41	10,82	12,89	13,57	12,03
A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,90	13,21	16,11	16,55	12,90
A2 USD	9,14	10,22	10,20	12,42	14,05	14,21	17,69	21,80	22,43	18,35
F2 USD	-	-	-	-	10,35	10,52	13,20	16,37	16,87	13,95
H2 EUR	-	9,97	11,02	12,68	14,40	15,36	18,17	22,57	24,32	20,91
H2 USD	-	-	-	-	11,01	11,21	14,06	17,47	18,00	14,91
I2 EUR	-	10,18	10,58	12,15	13,76	14,64	17,28	21,44	23,09	19,78
I2 HEUR	-	-	-	-	-	10,92	13,32	16,33	16,79	13,21
I2 USD	-	10,15	10,20	12,49	14,21	14,44	18,08	22,41	23,08	19,06
X2 USD	-	-	-	-	11,17	11,23	13,90	17,04	17,52	14,21
Niedrigster Stand										
A2 EUR	8,13	9,24	10,58	12,40	14,79	14,18	14,54	19,87	21,16	21,78
A2 GBP	3,95	4,21	4,77	6,25	7,50	7,30	7,79	10,27	10,39	10,85
A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,14	8,30	12,17	10,82	10,74
A2 USD	7,75	8,32	8,45	9,71	12,31	11,41	11,03	16,32	14,98	14,90
F2 USD	-	-	-	-	9,54	8,42	8,21	12,19	11,33	11,28
H2 EUR	-	9,44	8,78	10,34	12,42	12,01	12,43	17,06	18,40	18,99
H2 USD	-	-	-	-	10,05	8,96	8,74	13,00	12,10	12,04
I2 EUR	-	8,86	8,43	9,91	11,89	11,47	11,84	16,23	17,45	17,99
I2 HEUR	-	-	-	-	-	10,14	8,35	12,28	11,03	10,95
I2 USD	-	8,99	8,42	9,73	12,39	11,56	11,25	16,70	15,49	15,42
X2 USD	-	-	-	-	9,81	9,04	8,69	12,81	11,65	11,59
Pan European Fund										
Höchststand										
A2 EUR	5,43	6,62	6,31	6,66	6,72	6,84	7,63	9,12	9,41	9,57
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,74
A2 HCHF	-	-	5,15	5,40	5,42	5,49	6,12	7,30	7,53	7,56
A2 HSGD	-	-	10,16	10,89	11,15	11,67	13,12	15,82	16,36	17,08
A2 HUSD	5,00	6,15	5,81	6,22	6,41	6,78	7,64	9,31	9,63	10,20
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,17
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,50
G2 EUR	-	-	-	-	5,30	5,46	6,11	7,41	7,67	7,90
H2 EUR	-	-	5,13	5,48	5,57	5,72	6,41	7,75	8,02	8,25
H2 HCHF	-	-	5,13	5,44	5,51	5,63	6,30	7,60	7,86	7,99
H2 HUSD	-	-	5,06	5,66	5,87	6,28	7,09	8,73	9,07	9,71
I2 EUR	8,91	10,91	10,42	11,09	11,26	11,54	12,90	15,56	16,09	16,49
I2 HSGD	-	12,34	11,76	12,72	13,09	13,80	15,54	18,89	19,58	20,62
I2 HUSD	6,09	7,43	7,04	7,61	7,89	8,41	9,49	11,66	12,09	12,91
I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.009,86
I2 SGD	-	-	10,14	11,33	11,79	11,40	12,63	16,19	16,24	15,79
X2 EUR	-	6,07	5,76	6,04	6,06	6,12	6,82	8,10	8,34	8,41
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,51
Niedrigster Stand										
A2 EUR	4,42	4,84	5,09	5,40	6,12	5,55	4,95	6,48	7,46	7,56
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,72	6,77
A2 HCHF	-	-	4,15	4,39	4,94	4,46	3,97	5,19	5,97	6,05
A2 HSGD	-	-	8,20	8,78	10,14	9,31	8,50	11,17	13,14	13,33
A2 HUSD	4,96	4,50	4,68	5,01	5,82	5,38	4,96	6,55	7,77	7,89
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,90
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,92
G2 EUR	-	-	-	-	4,82	4,40	3,97	5,22	6,12	6,20
H2 EUR	-	-	4,15	4,42	5,07	4,62	4,16	5,47	6,39	6,48
H2 HCHF	-	-	4,14	4,41	5,01	4,55	4,09	5,37	6,27	6,36
H2 HUSD	-	-	4,22	4,54	5,33	4,95	4,61	6,11	7,35	7,47
I2 EUR	7,21	7,95	8,42	8,97	10,25	9,32	8,37	10,99	12,80	12,98
I2 HSGD	-	10,05	9,51	10,22	11,89	10,97	10,08	13,27	15,79	16,03
I2 HUSD	4,93	5,43	5,68	6,11	7,16	6,65	6,17	8,17	9,80	9,95
I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.940,23
I2 SGD	-	-	8,42	8,97	10,85	9,47	8,53	11,41	11,69	11,78
X2 EUR	-	4,70	4,64	4,91	5,53	4,99	4,42	5,77	6,58	6,67
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,33

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

Zum 30. September 2023

Teilfonds		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Pan European Small and Mid-Cap Fund											
Höchststand	A1 EUR	10,10	12,32	11,93	14,47	15,04	14,13	15,37	21,03	20,86	18,76
	A2 EUR	10,48	12,82	12,41	15,10	15,78	14,93	16,44	22,50	22,35	20,60
	A2 HUSD	-	-	10,29	12,88	13,65	13,29	14,91	20,89	20,81	19,92
	H2 EUR	5,51	6,80	6,60	8,15	8,56	8,15	9,02	12,51	12,45	11,58
	H2 HUSD	-	-	-	-	10,90	10,68	12,04	17,11	17,09	16,51
	I2 EUR	5,77	7,10	6,89	8,47	8,88	8,44	9,33	12,89	12,82	11,90
	X2 EUR	9,85	11,99	11,59	13,98	14,56	13,71	15,05	20,42	20,25	18,56
Niedrigster Stand	A1 EUR	8,35	8,14	9,76	11,23	13,76	10,93	8,41	13,04	14,34	14,01
	A2 EUR	8,66	8,47	10,15	11,73	14,43	11,55	9,00	13,95	15,36	15,39
	A2 HUSD	-	-	8,46	9,87	12,33	10,17	8,21	12,84	14,61	14,67
	H2 EUR	4,85	4,46	5,41	6,29	7,80	6,29	4,95	7,71	8,61	8,63
	H2 HUSD	-	-	-	-	9,95	8,16	6,64	10,44	12,07	12,12
	I2 EUR	4,93	4,67	5,64	6,54	8,10	6,52	5,12	7,95	8,85	8,87
	X2 EUR	8,16	7,95	9,48	10,91	13,31	10,63	8,23	12,72	13,86	13,89
Absolute Return Fund											
Höchststand	A2 GBP	2,70	2,88	2,98	3,06	3,09	3,05	3,13	3,28	3,27	3,36
	A2 HCHF	-	-	5,01	5,09	5,10	4,99	5,02	5,21	5,18	5,11
	A2 HEUR	6,38	6,77	6,95	7,08	7,10	6,98	7,05	7,34	7,30	7,32
	A2 HUSD	5,16	5,49	5,69	5,85	5,98	6,01	6,24	6,56	6,54	6,80
	F2 HUSD	-	-	-	5,15	5,28	5,33	5,55	5,85	5,84	6,11
	G1 GBP	5,10	5,48	5,72	5,89	5,98	5,94	6,14	6,47	6,46	6,70
	G2 GBP	5,10	5,47	5,72	5,89	5,98	5,93	6,14	6,48	6,47	6,75
	G2 HEUR	5,10	5,45	5,65	5,78	5,83	5,74	5,86	6,15	6,13	6,24
	G2 HUSD	5,10	5,45	5,70	5,89	6,06	6,15	6,41	6,78	6,78	7,12
	H1 GBP	-	-	5,15	5,29	5,35	5,30	5,48	5,77	5,76	5,97
	H2 GBP	5,15	5,51	5,74	5,90	5,97	5,91	6,11	6,44	6,43	6,68
	H2 HCHF	-	-	5,03	5,12	5,13	5,05	5,11	5,34	5,32	5,31
	H2 HEUR	5,14	5,47	5,65	5,77	5,79	5,71	5,81	6,08	6,06	6,14
	H2 HUSD	5,13	5,48	5,71	5,90	6,05	6,12	6,38	6,73	6,73	7,06
	I1 GBP	-	-	-	5,20	5,27	5,21	5,39	5,68	5,67	5,87
	I2 GBP	10,65	11,41	11,89	12,22	12,38	12,25	12,67	13,35	13,32	13,84
	I2 HCHF	-	5,07	5,21	5,31	5,33	5,24	5,30	5,54	5,51	5,50
	I2 HEUR	6,43	6,86	7,09	7,25	7,29	7,18	7,30	7,64	7,61	7,71
	I2 HJPY	-	-	-	550,30	557,88	550,01	559,91	588,68	587,63	582,75
	I2 HUSD	6,13	6,55	6,83	7,06	7,24	7,32	7,63	8,05	8,04	8,43
	R2 HJPY	508,01	539,76	556,37	567,59	569,51	-	-	-	-	-
	X2 HUSD	-	-	5,09	5,22	5,31	5,30	5,50	5,75	5,73	5,91
Niedrigster Stand	A2 GBP	2,55	2,62	2,85	2,94	3,01	2,95	3,00	3,07	3,10	3,10
	A2 HCHF	-	-	4,87	4,93	4,96	4,81	4,80	4,89	4,87	4,86
	A2 HEUR	6,04	6,18	6,69	6,84	6,92	6,73	6,75	6,89	6,85	6,84
	A2 HUSD	4,96	5,00	5,42	5,60	5,80	5,76	5,97	6,14	6,21	6,23
	F2 HUSD	-	-	-	4,97	5,12	5,09	5,30	5,46	5,55	5,58
	G1 GBP	4,93	4,96	5,42	5,64	5,82	5,74	5,88	6,03	6,15	6,14
	G2 GBP	4,91	4,95	5,42	5,64	5,81	5,73	5,89	6,04	6,15	6,18
	G2 HEUR	4,96	4,95	5,39	5,56	5,68	5,55	5,62	5,76	5,80	5,79
	G2 HUSD	4,93	4,95	5,39	5,62	5,87	5,85	6,11	6,31	6,44	6,49
	H1 GBP	-	-	5,02	5,07	5,21	5,13	5,26	5,39	5,47	5,47
	H2 GBP	4,97	4,99	5,46	5,66	5,81	5,72	5,87	6,01	6,10	6,12
	H2 HCHF	-	-	4,88	4,94	5,00	4,87	4,90	5,01	5,03	5,02
	H2 HEUR	4,96	4,98	5,41	5,56	5,66	5,51	5,57	5,70	5,72	5,71
	H2 HUSD	4,97	4,98	5,42	5,63	5,86	5,84	6,08	6,28	6,39	6,43
	I1 GBP	-	-	-	5,01	5,13	5,05	5,17	5,30	5,38	5,38
	I2 GBP	10,02	10,34	11,29	11,72	12,05	11,86	12,16	12,47	12,66	12,69
	I2 HCHF	-	4,95	5,01	5,13	5,19	5,05	5,08	5,19	5,20	5,19
	I2 HEUR	6,07	6,24	6,79	6,98	7,11	6,93	7,01	7,17	7,18	7,17
	I2 HJPY	-	-	-	550,30	543,68	531,01	538,14	550,43	556,87	555,98
	I2 HUSD	5,79	5,95	6,48	6,74	7,02	6,99	7,28	7,50	7,64	7,69
	R2 HJPY	492,40	492,74	533,13	547,35	564,11	-	-	-	-	-
	X2 HUSD	-	-	4,93	5,01	5,16	5,10	5,27	5,39	5,43	5,43

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

Zum 30. September 2023

Teilfonds		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Equity Market Neutral Fund²											
Höchststand											
	A2 HEUR	-	-	-	-	9,98	9,97	10,54	10,65	10,00	9,46
	A2 USD	-	-	-	10,22	10,81	10,82	11,88	12,02	11,38	10,99
	E1 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,52	10,65	10,15	9,75
	E2 HEUR	-	-	-	-	9,98	9,97	10,75	10,88	10,37	9,95
	E2 USD	-	-	-	-	10,10	10,22	11,32	11,46	11,05	10,80
	F2 USD	-	-	-	-	-	10,16	11,20	11,33	10,82	10,52
	G1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,02	9,63	9,21
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,99	9,84	9,42
	G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	10,30	10,42	9,96	9,67
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	10,19	10,30	9,73	9,25
	H2 HEUR	-	-	-	-	9,98	9,97	10,65	10,77	10,19	9,72
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	10,21	10,33	9,88	9,61
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	10,19	10,31	9,73	9,26
	I2 HEUR	-	-	-	-	9,98	9,97	10,67	10,79	10,21	9,75
	I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	10,29	10,42	9,95	9,64
	I2 USD	-	-	-	10,26	10,93	10,99	12,17	12,31	11,78	11,46
	P2 HEUR	-	-	-	-	-	20,12	22,09	22,40	21,02	19,92
	P2 USD	-	-	-	-	-	-	21,77	22,09	20,93	20,24
	X2 USD	-	-	-	-	10,06	10,05	10,97	11,09	10,46	10,04
	Z2 USD	-	-	-	10,37	11,25	11,39	12,95	13,16	12,68	12,42
Niedrigster Stand											
	A2 HEUR	-	-	-	-	9,95	9,44	9,63	9,92	9,38	8,89
	A2 USD	-	-	-	9,57	10,19	10,28	10,72	11,28	10,83	10,44
	E1 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,86	10,05	9,64	9,23
	E2 HEUR	-	-	-	-	9,95	9,48	9,76	10,26	9,84	9,42
	E2 USD	-	-	-	-	9,95	9,64	10,17	10,90	10,61	10,32
	F2 USD	-	-	-	-	-	9,99	10,11	10,70	10,35	10,02
	G1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,54	9,11	8,70
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,76	9,32	8,94
	G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	9,94	9,85	9,53	9,23
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	9,97	9,65	9,19	8,65
	H2 HEUR	-	-	-	-	9,95	9,46	9,70	10,10	9,63	9,18
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	9,97	9,77	9,45	9,16
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	9,97	9,65	9,19	8,66
	I2 HEUR	-	-	-	-	9,95	9,46	9,71	10,13	9,66	9,20
	I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	9,94	9,83	9,50	9,16
	I2 USD	-	-	-	9,60	10,24	10,41	10,93	11,64	11,27	10,93
	P2 HEUR	-	-	-	-	-	19,74	19,92	20,85	19,74	18,73
	P2 USD	-	-	-	-	-	-	19,97	20,73	19,94	19,33
	X2 USD	-	-	-	-	9,94	9,56	9,94	10,37	9,91	9,52
	Z2 USD	-	-	-	9,62	10,34	10,74	11,34	12,49	12,19	11,92
Global Multi-Strategy Fund											
Höchststand											
	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,01	10,37	10,70	10,40
	A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,04
	A2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	101,02	98,12
	A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,01	10,42	10,81	10,79
	E2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,01	10,42	10,86	10,73
	E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	10,02	10,47	10,96	11,10
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	100,78	105,33	110,46	110,95
	E2 HSEK	-	-	-	-	-	-	100,75	105,14	109,99	107,70
	E2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,02	10,49	10,98	11,18
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,05	10,48	10,93	11,03
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,01	10,43	10,85	10,62
	G2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,09
	G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	10,08	10,52	11,01	11,12
	G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.105,78	1.099,82
	G2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,03	10,48	10,94	11,10
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,01	10,38	10,76	10,51
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,05
	H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,35
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,02	10,44	10,89	11,00
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,01	10,40	10,75	10,55
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,06

² Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen, und der Nettoinventarwert pro Anteil wird zu diesem Datum ausgewiesen.

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

Zum 30. September 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Multi-Strategy Fund (Fortsetzung)										
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	10,07	10,50	10,96	11,02
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	1.122,56	1.171,40	1.134,21
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	100,77	105,04	109,87	109,16
I2 HSEK	-	-	-	-	-	-	100,72	104,83	109,26	106,48
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	15,32	16,01	16,05
I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,02	10,45	10,90	11,02
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,18	10,69	10,28
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,23	10,78	10,68
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,02	10,57	11,18	11,03
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	-	10,04	10,64	11,29	11,35
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	10,04	10,66	11,31	11,16
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	-	1.010,66	1.069,61	1.134,24	1.095,73
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,11	10,75	11,41	11,61
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,83	9,80	10,08	9,93
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,60
A2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	96,40	93,66
A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,86	9,83	10,17	10,26
E2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,86	9,84	10,20	10,21
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	9,87	9,86	10,27	10,52
E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	99,40	99,22	103,34	105,53
E2 HSEK	-	-	-	-	-	-	99,40	99,24	103,13	104,79
E2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,87	9,87	10,29	10,60
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,92	9,90	10,26	10,47
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,86	9,84	10,19	10,11
G2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,66
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	9,94	9,93	10,32	10,54
G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.094,83	1.045,04
G2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,87	9,87	10,27	10,53
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12	10,02
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,63
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,83
H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,87	9,85	10,22	10,44
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12	10,05
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,63
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	9,94	9,92	10,28	10,46
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	1.096,89	1.103,86	1.075,67
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	99,40	99,24	102,95	103,92
I2 HSEK	-	-	-	-	-	-	99,36	99,12	102,57	103,53
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	14,96	15,06	15,28
I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,87	9,85	10,23	10,46
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,96	9,81
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,93	10,02	10,16
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,87	9,86	10,36	10,49
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	-	9,88	9,88	10,44	10,78
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	9,88	9,89	10,46	10,87
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	-	994,45	994,55	1.049,33	1.045,76
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,95	9,96	10,54	10,98

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	6.173.460.021
Bankguthaben	12	361.806.235
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	24.272.374
Forderungen aus Anteilszeichnungen		20.952.470
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		31.426.958
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	36.487.836
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	34.544.088
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	27.179.273
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	108.427.587
Swapkontrakte zum Marktwert	3	22.593.175
Sonstige Aktiva	16	10.073.002
Nachlass auf Managementgebühr		2.667
Summe Aktiva		6.851.225.686
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	5.415.125
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		35.933.976
Steuern und Aufwendungen		13.244.462
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		21.275.330
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	34.610.818
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	3.080.563
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	16.841.241
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	27.986.744
Swapkontrakte zum Marktwert	3	16.676.002
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		10.265.973
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		3.746.751
Sonstige Passiva		1.705
Summe Passiva		189.078.690
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.662.146.996

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	6.162.364.257
Bankguthaben	12	664.675.246
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	13.010.118
Forderungen aus Anteilszeichnungen		12.869.235
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		33.354.223
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	72.945.475
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	50.200.666
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	69.871.465
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	65.309.328
Swapkontrakte zum Marktwert	3	6.076.374
Sonstige Aktiva	16	8.877.190
Nachlass auf Managementgebühr		5.132
Summe Aktiva		7.159.558.709
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	6.196.002
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		77.152.061
Steuern und Aufwendungen		9.089.161
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		23.470.173
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	112.886.182
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	22.569.520
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	94.920.106
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	10.973.906
Swapkontrakte zum Marktwert	3	4.562.453
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		4.485.645
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		2.229.727
Sonstige Passiva		12.479
Summe Passiva		368.547.415
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.791.011.294

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	106.560.492
Anleihezinserträge	3	4.498.807
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	5.594.218
Erträge aus Derivaten	3	49.738.075
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	17.933.419
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	45.277.194
Sonstige Erträge	3,13	14.551.056
Summe Erträge		244.153.261
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	68.128.417
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.222.194
Depotbankgebühren	6	484.552
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	120.246
Verwahrstellengebühren	6	471.835
Aufwand aus Derivaten	3	44.618.021
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	30.718.333
Performancegebühren	6	563.428
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.687.526
Sonstige Aufwendungen	6	2.113.181
Summe Aufwendungen		151.127.733
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		93.025.528
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	221.865.605
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	44.548.457
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(61.215.885)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(1.940.116)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(33.438.936)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(98.327.232)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(2.602.606)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		68.889.287
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	571.163.357
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	41.928.272
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	3.783.798
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	5.917.826
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(5.105.315)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	35.768.343
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(197.377)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		653.258.904
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		815.173.719

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	121.588.928
Anleihezinserträge	3	348.297
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	50.775.391
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	4.872.258
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	8.939.907
Sonstige Erträge	3,13	3.993.774
Summe Erträge		190.518.555
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	75.950.131
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.585.071
Depotbankgebühren	6	570.122
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	149.172
Verwahrstellengebühren	6	560.851
Aufwand aus Derivaten	3	39.998.063
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.820.394
Performancegebühren	6	476.164
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.749.928
Sonstige Aufwendungen	6	2.086.834
Summe Aufwendungen		133.946.730
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		56.571.825
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	158.500.011
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	31.284.742
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(25.789.827)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	11.996.735
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(22.022.167)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.931.644
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		13.745.996
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		177.647.134
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(972.002.537)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(42.195.086)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	82.948.438
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(1.085.165)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(5.845.933)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(31.514.844)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		94.685
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(969.600.442)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(735.381.483)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.791.011.294
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	(25.428.621)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		93.025.527
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		68.889.287
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		653.258.904
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.106.542.340
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(3.010.527.423)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(4.358.339)
Dividendenausschüttungen	11	(10.265.973)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.662.146.996

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		7.794.599.065
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	145.118.527
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		56.571.825
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		177.647.134
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(969.600.442)
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.949.809.671
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(3.357.755.743)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(893.098)
Dividendenausschüttungen	11	(4.485.645)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.791.011.294

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Investment-Fondsmanager

John Bennett, Tom O'Hara und Tom Lemaigre

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 34,12 % (netto), wogegen der MSCI Europe ex UK Index in US-Dollar eine Rendite von 30,11 % verbuchte.

Dank eines milden Winters, der die Gefahr von Stromausfällen und Rationierungen in Europa beseitigte, begann das Geschäftsjahr mit einer Rally. Seitdem bewegt sich der Markt in einer engen Spanne, während er sich mit der Straffung der Geldpolitik und der Gefahr einer Rezession auseinandersetzt. Die Wahrheit ist, dass wir – und alle anderen auch – keine Ahnung haben, ob es zu einer Kontraktion kommen wird, wann sie einsetzen könnte und wie tief sie gehen könnte. Auch wenn der bisher robuste US-Konsumsektor einige Risse bekommen hat, die zu einer Schwäche der Aktienkurse in Sektoren wie Bekleidung, Luxusgüter und Getränke geführt haben, hat die Wirtschaftstätigkeit insgesamt positiv überrascht. Dementsprechend hat der Markt seine Einschätzung der wahrscheinlichen Dauer hoher Inflationsraten und entsprechend hoher Zinsen (im Vergleich zur jüngeren Vergangenheit) regelmäßig neu kalibrieren müssen.

Die Outperformance des Fonds war vor allem der Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Informationstechnologie (IT) und Gesundheitswesen zu verdanken. Am stärksten gebremst wurde die Wertentwicklung durch einen schlecht getimten Einstieg in europäische Banken (bevor der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA einen Abverkauf auslöste) und eine übergewichtete Position im Energiesektor, wo der Ölpreisverfall die Aktienkurse belastete. Wir reduzierten die übergewichtete Position des Fonds im Energiesektor zu Beginn des Jahres 2023, erhöhten das Engagement in der Folge jedoch wieder, als einige große Produzenten eine größere Disziplin auf der Angebotsseite an den Tag legten. Das Branchenumfeld erscheint uns selbst in einem möglichen Rezessionsszenario zunehmend widerstandsfähig.

Im IT-Sektor war das Engagement des Fonds im Halbleiterbereich besonders vorteilhaft. BE Semiconductor Industries und ASM International wurden stark nachgefragt, da sie beide über einzigartige technologische Vorteile verfügen und direkt vom Wachstum der künstlichen Intelligenz profitieren. Nach ihrer außergewöhnlichen Performance haben wir gegen Ende des Jahres Gewinne mitgenommen und unsere Positionen reduziert. Einen weiteren wichtigen Beitrag leistete Novo Nordisk, dessen Hauptmedikament Wegovy eine Verringerung schwerer kardiovaskulärer Ereignisse nachweisen konnte, was die Größe des potenziellen Marktes vergrößerte und den Aktienkurs in die Höhe trieb. Auch mit Adidas, das wir im November nach einer katastrophalen Kursentwicklung vom Höchst- zum Tiefstand ins Portfolio aufnahmen, erzielten wir gute Renditen. Wir waren von der Qualität des neuen CEOs angetan, der eine erfolgreiche Bilanz bei der Sanierung von Unternehmen vorweisen kann.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch UPM-Kymmene, das unter dem schwachen chinesischen Zellstoffmarkt litt, der sich zum Jahresende hin jedoch stabilisierte. Wir hatten erwartet, dass sich der Markt zunehmend auf die neue Zellstofffabrik in Uruguay konzentrieren würde, die das Unternehmen auf der Kostenkurve weiter nach unten gebracht hat. Auch mit unserer Position im niederländischen Versicherungsunternehmen ASR Nederland mussten wir schwache Renditen hinnehmen. Nachdem das Unternehmen Ende September solide Ergebnisse vorgelegt hatte, ging der Markt davon aus, dass ASR Nederland von seiner Fusion mit Aegon Netherlands profitieren würde. All dies änderte sich nach einem Gerichtsurteil gegen missbräuchliche Verkaufspraktiken in der niederländischen Versicherungsbranche Ende der 1990er/Mitte der 2000er Jahre. Auch wenn solche rechtlichen Ereignisse oft eine längere Phase der Unsicherheit zur Folge haben, war die Situation aus unserer Sicht beherrschbar.

Wir richteten eine Position in Siemens zu einer unserer Ansicht nach wenig anspruchsvollen Bewertung ein. Wir waren der Ansicht, dass das Unternehmen in einer viel besseren Verfassung war als noch vor fünf Jahren, wobei die Geschäftsbereiche Digital Industries und Smart Infrastructure eine Reihe struktureller Wachstumsbereiche abdecken. Wir stockten unsere Position in Danone auf, da wir konkrete Anzeichen dafür sahen, dass die Strategie des neuen CEO funktioniert, und trennten uns von unserer Beteiligung an Mercedes-Benz. Wir nahmen das Speditionsunternehmen DSV ins Portfolio auf, da es erste Anzeichen dafür gab, dass der Sektor die Talsohle erreicht hatte.

Zu den vom Fonds veräußerten Titeln zählten mehrere Pharmawerte, und auch die Position in Carlsberg wurde vollständig abgestoßen. Die Brauerei hatte sich seit unserem Kauf überdurchschnittlich gut entwickelt, aber die Bewertung war aufgrund möglicher weiterer Veränderungen im Management weniger überzeugend geworden.

Wir halten es nach wie vor für wahrscheinlich, dass Inflation und Zinsen in den kommenden Jahren strukturell höher sein werden, zumindest im Vergleich zum Jahrzehnt vor der COVID-19-Pandemie. Dies spricht nicht gegen die Möglichkeit einer kurzfristigen Disinflation, die eher zyklischer Natur ist, wenn die Angebotsschocks durch COVID-19 und den Ukraine-Konflikt nachlassen. Allerdings erwarten wir eher ein Plateau der Notenbankzinsen als eine Zinswende, sofern es nicht zu einem starken konjunkturellen Einbruch kommt. Angesichts der „fiskalischen Bazooka“, die in den USA im Rahmen der „Bidenomics“ eingesetzt wird, und der Notwendigkeit für Europa, diesem Beispiel zu folgen, sind wir jedoch der Ansicht, dass die „harte Landung“, die den Markt immer wieder in Panik versetzt, nicht eintreten wird, selbst wenn die Konsumausgaben zurückgehen.

Längerfristig erwarten wir eine deutliche Verschiebung hin zu einer multipolaren Welt, die eine Deglobalisierung – und eine kapitalintensive Wirtschaftspolitik wie die Bidenomics – zur Folge haben wird. Darüber hinaus erwarten wir eine politische Verschiebung hin zu einer populistischen/arbeitnehmerfreundlichen Politik sowohl vom traditionellen linken als auch vom rechten Ende des politischen Spektrums, was zu einer stärkeren Lohninflation und größeren Friktionen auf dem Arbeitsmarkt führen dürfte. Daher sind wir der Meinung, dass Anleger bei ihren Kaufentscheidungen stärker auf die Bewertungen achten müssen. Die Auswirkungen auf die Realwirtschaft werden Chancen bieten, da die Wegbereiter der Deglobalisierung (z. B. Industrieautomatisierung, Digitalisierung, Elektrifizierung und Baustoffe) florieren könnten, während die großen etablierten Unternehmen in vielen Branchen (z.B. Brauereien, Gastronomie und Unternehmenssoftware) ihre dominante Position ausbauen dürften, da das Ende des kostenlosen Geldes die Gefahr von Störungen durch unrentable Start-ups verringert. Wir sind der Meinung, dass Europa zahlreiche Möglichkeiten für die Erschließung dieser Themen bietet, da hier große, weltweit führende Unternehmen ansässig sind, die zu vernünftigen Bewertungen gehandelt werden.

Continental European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Kontinentaleuropa. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe ex UK 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 im eigenen Ermessen Anlagen für den Fonds wählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen können die Portfolios des Fonds zwischen „hoher Überzeugung“ (wobei der Manager ein erhebliches Risiko im Verhältnis zum Index eingeht) und einer vorsichtigeren Haltung wechseln. Dies bedeutet, dass die Wertentwicklung des Fonds zeitweise deutlich vom Index abweichen, zu anderen Zeiten jedoch enger an diesen angeglichen sein kann.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, auf der Grundlage von Fundamentalanalysen und Vordenkerschaft Katalysatoren für Veränderungen in Unternehmen und Branchen zu antizipieren, um ein Portfolio aufzubauen, das Standardwerte (Large Caps) enthält und durch Anlagechancen bei Nebenwerten (Mid Caps) abgerundet wird, die das Potenzial besitzen, die Gesamrendite des Fonds zu verbessern. Kleinere Unternehmen stellen normalerweise keinen wesentlichen Schwerpunkt des Portfolios dar.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 19 %	1 Jahr zum 30 Sept. 20 %	1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %	1 Jahr zum 30 Sept. 23 %
Continental European Fund	H2 USD (netto)*	(0,36)**	9,33**	26,60**	(27,89)	34,12
MSCI Europe ex UK Index		0,02***	4,38***	26,14***	(27,81)	30,11

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde von der Anteilsklasse H2 EUR 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 der Benchmark wurde neu ausgewiesen, um die Änderung von EUR zu USD zu berücksichtigen.

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.

Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.134.901.679
Bankguthaben	12	66.588.412
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	896.044
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.222.980
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		9.153.368
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	143.790
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		6.882.029
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.221.788.302
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.876.788
Steuern und Aufwendungen		3.161.113
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		506.310
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	22.853
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.799.027
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		19.366.091

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	51.863.305
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	7.447
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.226.644
Summe Erträge		53.097.396
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	27.054.062
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	762.405
Depotbankgebühren	6	110.710
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	2.789
Verwahrstellengebühren	6	142.141
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	776.830
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	538.223
Summe Aufwendungen		29.387.160
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		23.710.236
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	74.447.352
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	(1.975.037)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(106.156)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		72.366.159
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	318.555.974
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	489.328
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(147.677)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		318.897.625
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		2.202.422.211
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		414.974.020

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.809.894.885	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	352.110.243
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	23.710.236	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(373.446.753)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	72.366.159	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 688.843
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	318.897.625	Dividendenausschüttungen	11 (1.799.027)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.202.422.211

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.025.034,82	94.469.619,37	1.024.227,60	533.035,99	11.520,03	338.076,85
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	18.495,10	1.884.751,66	603,42	99.320,91	-	71.591,16
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(202.840,03)	(4.327.197,86)	(237.658,80)	(225.076,65)	-	(101.596,68)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	840.689,89	92.027.173,17	787.172,22	407.280,25	11.520,03	308.071,33
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,26	14,79	20,27	20,82	28,02	24,01
	G1 EUR	G1 HGBP	G2 EUR	G2 GBP	G2 HUSD	G2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.776.089,98	18.723,36	3.562.514,23	463.158,16	24.299,22	348.262,75
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	152.260,27	100.098,46	3.058.808,20	360.034,18	-	206.997,50
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(36.087,84)	(10.307,82)	(2.027.906,86)	(86.037,44)	(11.184,99)	(115.177,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5.892.262,41	108.514,00	4.593.415,57	737.154,90	13.114,23	440.082,70
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,75	13,92	18,59	15,30	21,86	15,91
	H1 EUR	H2 EUR	H2 GBP	H2 HUSD	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	266.968,95	1.776.890,65	227.205,98	28.031,13	204.020,19	33.222.390,40
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	16.037,17	141.629,23	254.012,20	-	536.093,46	14.604.866,08
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(171.329,13)	(1.402.891,11)	(250.406,07)	(7.741,93)	(226.806,70)	(13.576.206,18)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	111.676,99	515.628,77	230.812,11	20.289,20	513.306,95	34.251.050,30
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,70	20,04	14,82	18,57	15,60	16,77
	I2 HUSD	X2 EUR				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	363.112,91	47.973,80				
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	35.914,23	2.193,66				
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(294.460,62)	(6.690,98)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	104.566,52	43.476,48				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,83	12,90				

Continental European Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	
2.068.432.928 EUR	1.809.894.885 EUR	2.202.422.211 EUR				
			A1 EUR	12,05	10,04	12,26
			A2 EUR	14,18	12,01	14,79
			A2 HUSD	18,53	16,02	20,27
			A2 USD	21,85	15,64	20,82
			F2 HUSD	25,30	22,01	28,02
			F2 USD	24,88	17,92	24,01
			G1 EUR	15,49	12,89	15,75
			G1 HGBP	13,38	11,24	13,92
			G2 EUR	17,50	14,95	18,59
			G2 GBP	14,28	12,46	15,30
			G2 HUSD	19,64	17,13	21,86
			G2 USD	16,40	11,84	15,91
			H1 EUR	15,44	12,85	15,70
			H2 EUR	18,93	16,15	20,04
			H2 GBP	13,87	12,08	14,82
			H2 HUSD	16,73	14,57	18,57
			H2 USD	16,13	11,63	15,60
			I2 EUR	15,91	13,54	16,77
			I2 HUSD	18,84	16,37	20,83
			X2 EUR	12,49	10,52	12,90

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
A1 EUR	1,64%	1,63%	1,63%
A2 EUR	1,63%	1,63%	1,63%
A2 HUSD	1,64%	1,63%	1,63%
A2 USD	1,63%	1,63%	1,63%
F2 HUSD	0,96%	0,98%	0,98%
F2 USD	0,96%	0,98%	0,98%
G1 EUR	0,72%	0,72%	0,73%
G1 HGBP	0,72%	0,72%	0,73%
G2 EUR	0,72%	0,72%	0,73%
G2 GBP	0,72%	0,72%	0,73%
G2 HUSD	0,72%	0,72%	0,73%
G2 USD	0,72%	0,72%	0,73%
H1 EUR	0,88%	0,88%	0,88%
H2 EUR	0,88%	0,88%	0,88%
H2 GBP	0,88%	0,88%	0,88%
H2 HUSD	0,89%	0,88%	0,88%
H2 USD	0,89%	0,88%	0,88%
I2 EUR	1,07%	1,07%	1,07%
I2 HUSD	1,07%	1,07%	1,07%
X2 EUR	2,14%	2,13%	2,13%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	10. Nov. 23
A1 EUR	0,109330
A2 EUR	0,129923
A2 HUSD	0,171739
A2 USD	0,181893
F2 HUSD	0,420162
F2 USD	0,361808
G1 EUR	0,279558
G1 HGBP	0,249608
G2 EUR	0,324076
G2 GBP	0,267066
G2 HUSD	0,380202
G2 USD	0,277598
H1 EUR	0,256615
H2 EUR	0,322839
H2 GBP	0,237302
H2 HUSD	0,294574
H2 USD	0,249431
I2 EUR	0,237242
I2 HUSD	0,286595
X2 EUR	0,049286

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

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

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

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

Aktien 96,93 %

Belgien 4,34 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,17 %

909.532	Anheuser-Busch InBev	47.745.882	2,17
---------	----------------------	------------	------

Grundstoffe 2,17 %

455.990	Solvay	47.821.951	2,17
---------	--------	------------	------

Dänemark 7,65 %

Industrie 1,39 %

172.881	DSV	30.671.454	1,39
---------	-----	------------	------

Gesundheitswesen 6,26 %

1.585.243	Novo Nordisk 'B'	137.943.381	6,26
-----------	------------------	-------------	------

Finnland 4,63 %

Grundstoffe 4,63 %

3.150.917	UPM-Kymmene	102.089.711	4,63
-----------	-------------	-------------	------

Frankreich 30,20 %

Nicht-basiskonsumgüter 3,84 %

118.132	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	84.641.578	3,84
---------	----------------------------------	------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 4,67 %

981.645	Danone	51.266.410	2,33
---------	--------	------------	------

131.106	L'Oréal	51.554.157	2,34
---------	---------	------------	------

		102.820.567	4,67
--	--	-------------	------

Energie 3,43 %

1.210.870	TotalEnergies	75.473.527	3,43
-----------	---------------	------------	------

Gesundheitswesen 3,65 %

200.860	EssilorLuxottica	33.170.020	1,51
---------	------------------	------------	------

465.643	Sanofi	47.220.857	2,14
---------	--------	------------	------

		80.390.877	3,65
--	--	------------	------

Industrie 11,18 %

527.381	Airbus	66.956.292	3,04
---------	--------	------------	------

1.112.633	Compagnie de St Gobain	63.297.691	2,87
-----------	------------------------	------------	------

426.742	Safran	63.439.466	2,88
---------	--------	------------	------

334.682	Schneider Electric	52.585.236	2,39
---------	--------------------	------------	------

		246.278.685	11,18
--	--	-------------	-------

Informationstechnologie 1,72 %

922.140	STMicroelectronics	37.803.129	1,72
---------	--------------------	------------	------

Grundstoffe 1,71 %

402.499	Arkema	37.653.782	1,71
---------	--------	------------	------

Deutschland 13,41 %

Nicht-basiskonsumgüter 4,27 %

391.700	Adidas	65.284.639	2,97
---------	--------	------------	------

475.873	Hugo Boss	28.661.831	1,30
---------	-----------	------------	------

		93.946.470	4,27
--	--	------------	------

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

Finanzdienstleister 1,78 %

240.061	Deutsche Börse	39.321.992	1,78
---------	----------------	------------	------

Gesundheitswesen 1,14 %

520.082	Siemens Healthineers	25.026.346	1,14
---------	----------------------	------------	------

Industrie 2,13 %

345.833	Siemens	47.005.621	2,13
---------	---------	------------	------

Informationstechnologie 4,09 %

1.157.500	Infineon Technologies	36.290.519	1,65
-----------	-----------------------	------------	------

438.279	SAP	53.825.044	2,44
---------	-----	------------	------

		90.115.563	4,09
--	--	------------	------

Irland 3,58 %

Industrie 1,57 %

2.172.408	Ryanair	34.568.442	1,57
-----------	---------	------------	------

Grundstoffe 2,01 %

846.783	CRH	44.347.469	2,01
---------	-----	------------	------

Niederlande 11,79 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,66 %

1.478.591	Universal Music	36.558.162	1,66
-----------	-----------------	------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,11 %

1.625.909	Koninklijke Ahold Delhaize	46.362.795	2,11
-----------	----------------------------	------------	------

Finanzdienstleister 3,74 %

1.125.293	ASR Nederland	39.959.155	1,81
-----------	---------------	------------	------

642.692	Euronext	42.433.739	1,93
---------	----------	------------	------

		82.392.894	3,74
--	--	------------	------

Informationstechnologie 4,28 %

64.879	ASM International	25.799.134	1,17
--------	-------------------	------------	------

55.593	ASML	31.087.606	1,41
--------	------	------------	------

401.344	BE Semiconductor Industries	37.324.992	1,70
---------	-----------------------------	------------	------

		94.211.732	4,28
--	--	------------	------

Norwegen 1,63 %

Energie 1,63 %

1.363.652	Aker BP	35.863.989	1,63
-----------	---------	------------	------

Spanien 1,06 %

Nicht-basiskonsumgüter 1,06 %

406.391	Amadeus IT	23.274.013	1,06
---------	------------	------------	------

Schweden 3,24 %

Industrie 3,24 %

2.690.473	Atlas Copco 'A'	34.529.411	1,57
-----------	-----------------	------------	------

2.104.621	Sandvik	36.904.592	1,67
-----------	---------	------------	------

		71.434.003	3,24
--	--	------------	------

Schweiz 9,49 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,88 %

797.235	Nestlé	85.398.502	3,88
---------	--------	------------	------

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 2,55 %			
217.153	Roche stimmrechtslose Aktien	56.146.063	2,55
Grundstoffe 3,06 %			
1.110.840	Holcim	67.403.584	3,06
Vereinigtes Königreich 3,24 %			
Energie 3,24 %			
2.376.624	Shell (Notierung im Vereinigten Königreich)	71.405.312	3,24
USA 2,67 %			
Grundstoffe 2,67 %			
167.062	Linde	58.784.203	2,67
	Wertpapieranlagen	2.134.901.679	96,93

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

Derivative 0,01 %*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 %		
Kauf 2.424 EUR:	4	-
Verkauf 2.101 GBP Oktober 2023		
Kauf 3.084 EUR:	14	-
Verkauf 3.253 USD Oktober 2023		
Kauf 3.763 EUR:	26	-
Verkauf 3.960 USD Oktober 2023		
Kauf 4.388 EUR:	31	-
Verkauf 4.618 USD Oktober 2023		
Kauf 21.912 EUR:	22	-
Verkauf 19.001 GBP Oktober 2023		
Kauf 25.423 EUR:	177	-
Verkauf 26.750 USD Oktober 2023		
Kauf 187.325 EUR:	1.304	-
Verkauf 197.104 USD Oktober 2023		
Kauf 2.707 EUR:	(12)	-
Verkauf 2.881 USD Oktober 2023		
Kauf 16.353 EUR:	(6)	-
Verkauf 14.200 GBP Oktober 2023		
Kauf 71.384 EUR:	(504)	-
Verkauf 76.171 USD Oktober 2023		
Kauf 5.176 EUR:	(25)	-
Verkauf 5.512 USD Oktober 2023		
Kauf 6.036 EUR:	(29)	-
Verkauf 6.426 USD Oktober 2023		
Kauf 30.457 EUR:	(54)	-
Verkauf 26.484 GBP Oktober 2023		
Kauf 34.979 EUR:	(170)	-
Verkauf 37.243 USD Oktober 2023		
Kauf 258.985 EUR:	(1.260)	-
Verkauf 275.750 USD Oktober 2023		
Kauf 2.731 EUR:	(35)	-
Verkauf 2.931 USD Oktober 2023		
Kauf 24.009 EUR:	(242)	-
Verkauf 25.695 USD Oktober 2023		
Kauf 1.601 EUR:	(16)	-
Verkauf 1.713 USD Oktober 2023		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 3.931 USD:	25	-
Verkauf 3.685 EUR Oktober 2023		
Kauf 4.590 USD:	29	-
Verkauf 4.303 EUR Oktober 2023		
Kauf 19.006 GBP:	(210)	-
Verkauf 22.105 EUR Oktober 2023		
Kauf 3.804 USD:	24	-
Verkauf 3.566 EUR Oktober 2023		
Kauf 26.540 USD:	168	-
Verkauf 24.880 EUR Oktober 2023		
Kauf 194.974 USD:	1.237	-
Verkauf 182.774 EUR Oktober 2023		
Kauf 325.009 USD:	2.363	-
Verkauf 304.371 EUR Oktober 2023		
Kauf 379.385 USD:	2.758	-
Verkauf 355.294 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.564.666 GBP:	(20.290)	-
Verkauf 1.822.865 EUR Oktober 2023		
Kauf 314.291 USD:	2.285	-
Verkauf 294.334 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.194.778 USD:	15.957	-
Verkauf 2.055.409 EUR Oktober 2023		
Kauf 16.142.738 USD:	117.366	0,01
Verkauf 15.117.669 EUR Oktober 2023		
	120.937	0,01
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	2.135.022.616	96,94
Sonstiges Nettovermögen	67.399.595	3,06
Summe Nettovermögen	2.202.422.211	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.

Continental European Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Anheuser-Busch InBev	51.077.625	-
Finnland		
Nordea Bank	-	45.192.655
Frankreich		
BNP Paribas	-	54.383.759
Danone	56.895.783	-
Deutschland		
Adidas	53.268.085	-
Commerzbank	-	39.740.005
Infineon Technologies	52.155.012	-
Mercedes-Benz	-	51.572.213
SAP	56.938.591	-
Siemens	51.690.915	-
Italien		
UniCredit	46.909.662	47.011.056
Niederlande		
ASML	52.267.574	61.435.488
ING	-	41.748.769
Singapur		
STMicroelectronics	58.569.058	-
Schweiz		
Holcim	-	37.704.329
Nestlé	71.330.868	51.686.615
Vereinigtes Königreich		
BP	-	63.882.037

Emerging Markets Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña und Matthew Culley

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 0,79 % (netto) bzw. 1,81 % (brutto), während der MSCI Emerging Markets Index in Euro eine Rendite von 3,35 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei 5,42 % lag.

In der Hoffnung, dass eine nachlassende Inflation es den Zentralbanken ermöglichen würde, ihre Zinserhöhungen zu verlangsamen oder sogar einzustellen, setzten globale Aktien im vierten Quartal 2022 zu einer Rally an. Zudem kündigten die chinesischen Behörden eine Lockerung ihrer „Null-COVID-19“-Politik an, was als potenziell positive Entwicklung für das globale Wirtschaftswachstum angesehen wurde. Die Rally an den Aktienmärkten setzte sich auch im ersten Halbjahr 2023 fort, wenn auch zeitweise mit erhöhter Volatilität. Das Tempo der Zinserhöhungen schien sich zwar zu verlangsamen, die meisten Zentralbanken der Industrieländer blieben jedoch im Straffungsmodus. Diese Straffung der Geldpolitik wirkte als Gegenwind für das globale Wirtschaftswachstum, was auch Folgen für die Schwellenländer hatte.

Die Aktienmärkte gaben im dritten Quartal 2023 allgemein nach, da sich die Erkenntnis durchsetzte, dass die Zinsen aufgrund der anhaltenden Inflation und der steigenden Energiepreise hoch bleiben könnten. Zudem schien die erwartete Konjunkturerholung in China an Schwung zu verlieren, was die globalen Wachstumssorgen verstärkte.

Die Titelauswahl belastete die relative Performance im Berichtsjahr, während die Entscheidungen zur Länderallokation die relative Performance verbesserten.

Die relative Performance profitierte von einem untergewichteten Engagement in China, wobei allerdings einige der chinesischen Anlagen des Fonds die Performance erheblich beeinträchtigten. Die Erholung Chinas nach den Lockdowns ist schwächer ausgefallen als erwartet, und die staatlichen Konjunkturmaßnahmen haben bisher weder die Konjunkturverlangsamung noch die Probleme im Immobiliensektor in den Griff bekommen. Dieser konjunkturelle Gegenwind hat die kurzfristigen Geschäftsaussichten von Unternehmen wie Linklogis, einem der schwächsten Titel im Fonds, unter Druck gesetzt. Linklogis, ein Anbieter von Supply-Chain-Finanzierungen für kleine und mittlere Unternehmen, sieht sich mit Unsicherheiten aufgrund des schwächeren Wirtschaftswachstums und geringerer Technologie-Investitionen der Banken konfrontiert, die ein wichtiger Abnehmer seiner Produkte sind. Infolgedessen musste die Aktie Kurseinbußen hinnehmen.

Der chinesische E-Commerce-Händler JD.com beeinträchtigte die Performance ebenfalls. JD.com konnte während der Pandemie erhebliche Marktanteilsgewinne erzielen, nicht zuletzt dank seiner differenzierten Logistikstruktur. Diese Marktanteilsvorteile haben sich jedoch verringert, seitdem China seine Lockdowns hinter sich gelassen hat. Dies veranlasste das Unternehmen dazu, neue Werbe- und Verkaufsförderungsprogramme anzukündigen, von denen die Anleger befürchteten, dass sie die Gewinnmargen schmälern würden. Zuletzt geriet die Aktie auch aufgrund von Befürchtungen über eine mögliche Abschwächung der Konsumausgaben in China unter Druck. Trotz der kurzfristigen Unsicherheiten waren wir der Meinung, dass JD.com im chinesischen Einzelhandel gut positioniert ist.

Die relative Performance profitierte von der Beteiligung des Fonds an Structure Therapeutics, ehemals ShouTi, da sich die Aktie seit dem Börsengang im Januar gut entwickelt hat. Wir haben frühzeitig, noch vor dem Börsengang, in ShouTi investiert, weil wir von dem oral einzunehmenden Medikament Glucagon-like Peptide 1 zur Behandlung von Fettleibigkeit und Typ-2-Diabetes überzeugt sind. Diese Medikamente sind stärker in den Fokus der Anleger gerückt und haben die Performance der Aktie gestützt. Wie der Name bereits andeutet, konzentriert sich das Unternehmen auf die Anwendung einer einzigartigen strukturellen biologischen Methode zur Entwicklung von Medikamenten, die bei einer Vielzahl von Stoffwechsel- und Lungenerkrankungen helfen sollen. Darüber hinaus verfügt das Unternehmen über solide Governance-Verfahren und kann eine Erfolgsbilanz bei der Entwicklung, Skalierung und Vermarktung von Biotechnologieprodukten vorweisen.

Einen besonders positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisteten mehrere Investitionen des Fonds in Indien. Die indische Juwelierkette Kalyan Jewellers setzte ihre gute Geschäftsentwicklung fort und übertraf sowohl beim Umsatz als auch bei der Rentabilität die Erwartungen. Diese Ergebnisse trugen dazu bei, die Einstellung des Marktes gegenüber der Einführung einer Franchise-Strategie für die Entwicklung neuer Filialen zu verbessern, von der sich das Unternehmen eine Verringerung der Kapitalintensität erhofft. Außerdem waren wir der Meinung, dass Kalyan Jewellers gut aufgestellt ist, da der Schmuckeinzelhandel in Indien formalisiert ist.

Wir sind uns bewusst, dass Aktien aus Schwellenländern kurzfristig volatil sein könnten, da die Anleger versuchen, die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, die Inflation und die Zinssätze sowie die Auswirkungen dieser makroökonomischen Belastungen auf die Volkswirtschaften der Schwellenländer einzuschätzen. Trotz dieser Unsicherheit bleiben wir für die Schwellenländer im Vergleich zu den Industrieländern optimistisch. Die Zentralbanken der Schwellenländer hatten bereits vor ihren Pendanten in den USA und Europa mit der Anhebung ihrer Zinsen begonnen. Unseres Erachtens sind sie in ihren Bemühungen, die Inflation einzudämmen, weiter vorangekommen und nähern sich damit einem Ende der geldpolitischen Straffung. Aus diesem Grund sind wir der Meinung, dass sich die Zinsen in den Schwellenländern früher als in den USA und Europa stabilisieren könnten. Wir halten weiterhin Ausschau nach längerfristigen Trends, von Innovationen im Gesundheitswesen bis hin zu Investitionen in Elektrofahrzeuge und grüne Energie, die Chancen für Unternehmen aus Schwellenländern bieten. Wir sind zudem der Meinung, dass die Rückverlagerung von Produktionskapazitäten („Reshoring“) das Wirtschaftswachstum und das Investitionspotenzial in Schwellenländern wie Vietnam und Mexiko ankurbeln könnte. Chancen erkennen wir im Nahen Osten, insbesondere in Saudi-Arabien, wo wir im Zusammenhang mit den Modernisierungsbestrebungen der Regierung Potenzial sehen. Bei der Nutzung dieses breiten Spektrums an Möglichkeiten achten wir weiterhin genau auf die Fundamentaldaten der Unternehmen und Länder sowie auf die Corporate Governance. Wir sind davon überzeugt, dass diese Strategie unseren Anlegern langfristig gute Anlageergebnisse beschern wird.

Emerging Markets Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index um 2 % p. a., vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Schwellenländern. Die Unternehmen werden ihren Sitz in den Schwellenländern haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in den Schwellenländern ausüben. Bei den „Schwellenländern“ kann es sich um Länder handeln, die im MSCI Emerging Markets Index enthalten sind, von der Weltbank als Schwellenländer (mit niedrigem bis mittlerem Einkommen) definiert sind oder bei denen es sich nach Einschätzung des Anlageverwalters um Schwellenländer handelt.

Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Schwellenländer, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds 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 einheitliche risikobereinigte Renditen an (Ausdruck der Rendite einer Anlage unter Berücksichtigung des Risikos, das mit der Erzielung dieser Rendite verbunden ist), indem er nach den attraktivsten Gelegenheiten innerhalb von Ländern sucht, die sich in verschiedenen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungsstadien befinden. Angesichts dieses vielfältigen Umfelds muss der Anlageverwalter zahlreiche Perspektiven einsetzen, um die Chancen umfassend zu bewerten. Mithilfe einer Kombination aus fundamentaldatenorientierten Unternehmensanalysen, Markt- und Wirtschaftsanalysen, einem deutlichen Schwerpunkt auf Unternehmensführung und quantitativem Input versucht das Portfolio, Preisineffizienzen bei dem Spektrum der Marktkapitalisierung zu erfassen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 19	1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23
		%	%	%	%	%
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (netto)	2,17*	1,65*	22,20*	(18,21)	0,79
MSCI Emerging Markets Index		4,40	2,77	19,61	(14,96)	3,35
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (brutto)	3,16*	2,70*	23,41*	(17,40)**	1,81
MSCI Emerging Markets Index + 2 %		6,48**	4,82	22,00	(13,26)	5,42

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 Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht, und um eine Korrektur der vorherigen Berechnung zu berücksichtigen.

** 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.

Emerging Markets Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	54.690.238
Bankguthaben	12	3.206.332
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	91.986
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.509
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		2.644
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		57.992.709
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	57.131
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		215.515
Steuern und Aufwendungen		277.871
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.207
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	48
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		551.772

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.125.722
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	116.872
Summe Erträge		1.242.594
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	861.946
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	22.696
Depotbankgebühren	6	59.121
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.469
Verwahrstellengebühren	6	3.815
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	27.623
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	38.717
Summe Aufwendungen		1.015.387
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		227.207
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(7.578.236)
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	(4.820)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(10.141)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(7.593.197)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	11.748.193
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(48)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		14.844
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		11.762.989
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		57.440.937
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.396.999

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	55.610.615	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	3.577.054
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	227.207	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(6.135.002)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(7.593.197)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (8.729)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	11.762.989	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	57.440.937

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	A2 EUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.939.271,68	820.543,61	249,28	18.453,27	250,00	2.189,04
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	89.455,92	30.466,53	-	-	349,79	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(148.130,06)	(100.850,20)	-	(5.671,26)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.880.597,54	750.159,94	249,28	12.782,01	599,79	2.189,04
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,76	16,33	8,25	11,07	11,31	10,95

	I2 EUR	I2 USD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	424.593,82	257,05	23.175,72
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	115.743,02	-	677,99
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(160.574,73)	-	(1.889,98)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	379.762,11	257,05	21.963,73
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,42	9,32	11,77

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 22	Zum 30 Sept. 23
	49.703.914 EUR	56.743.904 EUR	54.239.197 EUR
	57.669.563 USD	55.610.615 USD	57.440.937 USD
A2 EUR	15,71	12,76	12,76
A2 USD	22,03	15,11	16,33
F2 USD	n. z.	7,57	8,25
H2 EUR	13,43	10,99	11,07
H2 GBP	13,66	11,41	11,31
H2 USD	14,54	10,05	10,95
I2 EUR	17,56	14,33	14,42
I2 USD	12,42	8,57	9,32
X2 EUR	n. z.	11,83	11,77

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
A2 EUR	1,72%	1,73%	1,75%
A2 USD	1,72%	1,73%	1,75%
F2 USD	n. z.	1,08%	1,10%
H2 EUR	0,97%	0,99%	1,00%
H2 GBP	0,98%	0,98%	1,00%
H2 USD	0,97%	0,98%	1,00%
I2 EUR	1,16%	1,18%	1,20%
I2 USD	1,16%	1,18%	1,20%
X2 EUR	n. z.	2,26%	2,26%

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	10. Nov. 23
A2 EUR	0,046010
A2 USD	0,057529
F2 USD	0,091463
H2 EUR	0,123592
H2 GBP	0,126483
H2 USD	0,122999
I2 EUR	0,132330
I2 USD	0,092278
X2 EUR	-

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

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

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

Aktien 95,21 %

Argentinien 0,75 %

Informationstechnologie 0,75 %

2.159	Globant	428.616	0,75
-------	---------	---------	------

Australien 1,13 %

Grundstoffe 1,13 %

84.975	Allkem	647.272	1,13
--------	--------	---------	------

Brasilien 4,29 %

Energie 1,96 %

182.093	3R Petroleum Óleo e Gás	1.125.634	1,96
---------	-------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 1,39 %

109.653	Nu 'A'	798.822	1,39
---------	--------	---------	------

Informationstechnologie 0,94 %

437.361	Locaweb Servicos de Internet	539.940	0,94
---------	------------------------------	---------	------

China 25,42 %

Kommunikationsdienstleistungen 3,34 %

48.800	Tencent	1.919.177	3,34
--------	---------	-----------	------

Nichtbasiskonsumgüter 4,65 %

39.000	BYD 'H'	1.214.462	2,11
738.000	Fu Shou Yuan International	515.148	0,90
237.800	H World	943.862	1,64
		2.673.472	4,65

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,89 %

34.871	Wuliangye Yibin 'A'	746.898	1,30
593.200	ZJLD	914.522	1,59
		1.661.420	2,89

Finanzdienstleister 2,03 %

572.500	CITIC Securities 'H'	1.163.406	2,03
---------	----------------------	-----------	------

Gesundheitswesen 6,45 %

61.400	Angelalign Technology	384.870	0,67
367.479	Canbridge Pharmaceuticals	65.243	0,11
428.500	New Horizon Health	1.016.909	1,77
19.785	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	732.749	1,28
74.800	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H'	744.499	1,30
221.900	Zai Lab	541.347	0,94
466.500	Zhaoke Ophthalmology	217.783	0,38
		3.703.400	6,45

Industrie 5,33 %

33.316	Contemporary Amperex Technology 'A'	928.294	1,61
162.993	Full Truck Alliance	1.135.246	1,98
162.273	Ming Yang Smart Energy 'A'	351.479	0,61
71.066	Shenzhen Inovance Technology 'A'	648.424	1,13
		3.063.443	5,33

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

Versorgungsunternehmen 0,73 %

652.000	China Water Affairs	420.140	0,73
---------	---------------------	---------	------

Hongkong 2,90 %

Finanzdienstleister 2,90 %

203.400	AIA	1.668.555	2,90
---------	-----	-----------	------

Indien 17,79 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,42 %

124.657	Bharti Airtel	1.388.455	2,42
---------	---------------	-----------	------

Nichtbasiskonsumgüter 4,10 %

20.598	Eicher Motors	857.740	1,49
214.233	Kalyan Jewellers India	589.498	1,03
22.099	MakeMyTrip	906.722	1,58
		2.353.960	4,10

Finanzdienstleister 9,29 %

105.535	HDFC Bank	1.945.776	3,39
119.965	HDFC Life Insurance	914.700	1,59
138.287	ICICI Bank	1.588.510	2,77
85.606	One97 Communications	884.443	1,54
		5.333.429	9,29

Gesundheitswesen 1,14 %

403.150	API (Platzierung) ¹	23.492	0,04
64.983	Syngene International	629.205	1,10
		652.697	1,14

Industrie 0,84 %

15.071	KEI Industries	481.650	0,84
--------	----------------	---------	------

Indonesien 5,88 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,14 %

5.005.000	Telekomunikasi Indonesia	1.227.001	2,14
-----------	--------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 2,08 %

1.783.700	Bank Negara Indonesia	1.194.030	2,08
-----------	-----------------------	-----------	------

Grundstoffe 1,66 %

8.713.288	Merdeka Battery Materials	460.150	0,80
2.629.500	Merdeka Copper Gold	496.853	0,86
		957.003	1,66

Mexiko 4,87 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 4,87 %

451.844	Becele	1.101.713	1,92
447.672	Wal-Mart de Mexico	1.697.239	2,95
		2.798.952	4,87

Philippinen 3,28 %

Finanzdienstleister 2,27 %

520.890	BDO Unibank	1.306.482	2,27
---------	-------------	-----------	------

Industrie 1,01 %

158.370	International Container Terminal Services	580.648	1,01
---------	---	---------	------

Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Saudi-Arabien 1,72 %			
Finanzdienstleister 1,72 %			
107.447	Saudi Awwal Bank	986.264	1,72
Südkorea 11,83 %			
Basiskonsumgüter 1,27 %			
6.979	BGF Retail	728.983	1,27
Finanzdienstleister 0,49 %			
46.931	NHN KCP	284.146	0,49
Informationstechnologie 10,07 %			
98.986	Samsung Electronics	5.021.188	8,74
9.011	SK Hynix	766.276	1,33
		5.787.464	10,07
Taiwan 11,23 %			
Informationstechnologie 11,23 %			
54.000	Accton Technology	824.290	1,44
83.000	E Ink	462.175	0,80
319.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.163.413	8,99
		6.449.878	11,23
Vereinigte Arabische Emirate 0,99 %			
Grundstoffe 0,99 %			
595.827	Fertiglobe	569.367	0,99
USA 1,48 %			
Gesundheitswesen 1,48 %			
22.707	Structure Therapeutics ADR	849.355	1,48
Vietnam 1,65 %			
Finanzdienstleister 1,65 %			
694.530	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	947.177	1,65
	Wertpapieranlagen	54.690.238	95,21

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

Derivate 0,00 %*		
Devisenterminkontrakte 0,00 %		
Kauf 1.687.300 HKD:	(48)	-
Verkauf 215.563 USD Oktober 2023		
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	54.690.190	95,21
Sonstiges Nettovermögen	2.750.747	4,79
Summe Nettovermögen	57.440.937	100,00

¹ Marktgerechte Bewertung

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
Alibaba	-	2.223.145
BYD 'H'	1.064.420	-
Contemporary Amperex Technology 'A'	1.081.837	-
H World	1.084.010	-
JD.com 'A'	-	1.527.129
Tencent	-	1.151.228
Wuliangye Yibin 'A'	1.163.185	-
Yum China	-	1.337.229
Hongkong		
AIA	1.376.031	-
Indien		
HDFC Life Insurance	959.548	-
Housing Development Finance	-	1.657.356
Mexiko		
Regional SAB de CV	-	1.711.521
Philippinen		
BDO Unibank	1.183.181	-
Saudi-Arabien		
Al Rajhi Banking and Investment	-	1.291.365
Alinma Bank	-	1.749.395
Saudi Awwal Bank	1.024.501	-
Saudi Telecom	-	1.632.790
Südkorea		
Samsung Electronics	2.150.880	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.219.187	1.163.526

Global Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Investment-Fondsmanager

George Maris und Julian McManus

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 6,85 % (netto) bzw. 7,80 % (brutto), während der MSCI All Country World Index in Euro eine Rendite von 11,77 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % bei 14,57 % lag.

In der Hoffnung, dass eine nachlassende Inflation es den Zentralbanken ermöglichen würde, ihre Zinserhöhungen zu verlangsamen oder sogar einzustellen, setzten globale Aktien im vierten Quartal 2022 zu einer Rally an. Die chinesischen Behörden kündigten eine Lockerung ihrer „Null-COVID-19“-Politik an, was als potenziell positive Entwicklung für das Wirtschaftswachstum im Jahr 2023 angesehen wurde. Die Rally an den Aktienmärkten setzte sich aufgrund der Hoffnung auf eine weniger restriktive Geldpolitik auch im ersten Halbjahr 2023 fort, wenn auch zeitweise mit erhöhter Volatilität. Das Tempo der Zinserhöhungen schien sich zwar zu verlangsamen, die meisten Zentralbanken blieben jedoch im Straffungsmodus.

Die Aktienmärkte waren im dritten Quartal 2023 mit einer Abwärtsvolatilität konfrontiert, da die Hoffnung auf eine kurzfristige Änderung der Zentralbankpolitik der Erkenntnis wich, dass die Zinsen aufgrund der anhaltenden Inflation und der steigenden Energiepreise noch länger hoch bleiben könnten. Während sich das Wirtschaftswachstum in den USA als robust erwies, gab es in Europa und anderen Märkten Anzeichen für eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit. Eine unerwartet schwache Erholung in China trug zur weltweiten Unsicherheit in Bezug auf die wirtschaftliche Entwicklung bei.

Anlagen im IT- und Finanzsektor schmälerten die relative Rendite, was vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Die Titelauswahl in den Sektoren Energie und nicht-zyklische Konsumgüter hingegen verstärkte die relative Wertentwicklung. Aus geografischer Sicht schmälerten die Anlagen in China die Wertentwicklung, während Positionen in Dänemark einen positiven Beitrag leisteten.

Auf Einzeltitlebene bescherte das chinesische E-Commerce-Unternehmen JD.com dem Fonds erhebliche Verluste. Die Aktie gab Anfang 2023 nach, nachdem das Unternehmen Werbekostenzuschüsse zur Stärkung seiner Wettbewerbsposition angekündigt hatte, was Sorgen um die Margen schürte. Im weiteren Verlauf des Berichtsjahres erhielt die Aktie zusätzlichen Gegenwind durch die unerwartet schwache Konjunkturerholung in China. Trotz dieses wirtschaftlichen und wettbewerblichen Drucks konnte JD.com ein solides Umsatz- und Gewinnwachstum verzeichnen, das auf ein verbessertes Lieferkettenmanagement und Marktanteilsgewinne zurückzuführen war.

Organon belastete die Wertentwicklung ebenfalls deutlich. Das in den USA ansässige Gesundheitsunternehmen ist auf Frauengesundheit spezialisiert und verfügt über etablierte Marken und eine starke Präsenz außerhalb der USA. Organon meldete für das zweite Quartal 2023 ein über den Erwartungen liegendes Umsatz- und Gewinnwachstum. Der Aktienkurs fiel jedoch, da die Anleger über den Preisdruck und die hohe Verschuldung des Unternehmens besorgt waren.

Marathon Petroleum leistete einen der größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Der Ö Raffineriekonzern erzielte ein starkes Finanzergebnis, das durch unerwartet robuste Raffineriemargen, höhere Ausbeuten, eine besser als erwartete Kapazitätsauslastung und starke Trends bei der Umsetzung im kommerziellen Geschäft unterstützt wurde. Die Anleger erkannten auch, dass die Gewinnspannen auf dem Raffineriemarkt noch länger hoch bleiben könnten, da die Kapazitäten schneller abgebaut wurden als neue hinzukamen. Wir waren der Meinung, dass dies ein günstiges Umfeld für begünstigte Betreiber wie Marathon Petroleum schaffen könnte.

Auch der US-amerikanische Wohnungsbauer Pulte leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, da die Nachfrage nach den Produkten des Unternehmens trotz hoher Kreditkosten stabil blieb. Angesichts der demografischen Entwicklung und des strukturellen Angebotsdefizits waren wir hinsichtlich der langfristigen Aussichten für die Wohnungsnachfrage und die Preisentwicklung in den USA optimistisch. Wir bewerten Pulte aufgrund der Marktpositionierung und des disziplinierten Managements weiterhin positiv.

Das Portfoliomanagement des Fonds wechselte während des Berichtsjahres, und das neue Managementteam führte eine Reihe von Käufen und Verkäufen durch. Zu den wichtigsten neuen Positionen, die im Zuge des Übergangs ins Portfolio aufgenommen wurden, zählten Marathon Petroleum, das Bergbauunternehmen Freeport-McMoRan und das Massenmedienunternehmen Liberty Media Formula One. Die Positionen in Novo Nordisk und Oracle wurden aufgelöst, da die neuen Manager das Kapital in Bereiche umschichteten, von denen sie glaubten, dass sie im aktuellen Marktumfeld bessere Chancen bieten würden. Es wurden keine Derivate eingesetzt.

Wir sind uns darüber im Klaren, dass die Zinsen länger auf einem höheren Niveau bleiben könnten, als die Anleger zu Beginn des Jahres erwartet hatten, was sich auf das Wirtschaftswachstum, die Unternehmensgewinne und die Entwicklung der Aktienmärkte auswirken wird. Die Inflation liegt nach wie vor über dem von der Politik angestrebten Niveau. Die Zentralbanken in Europa und den USA bleiben daher auf Straffungskurs. Die BoJ hat begonnen, ihre Zinskurvensteuerung zu lockern, was zu höheren Zinsen führen könnte. Auch wenn dies zu einer höheren Volatilität führen könnte, glauben wir, dass dies ein günstiges Umfeld für eine fundamental orientierte Aktienausswahl und künftige relative Anlagerenditen bieten könnte. Die Positionierung des Fonds spiegelt unsere seit langem vertretene Ansicht wider, dass der freie Cashflow und eine disziplinierte Kapitalallokation letztlich die Anlagerenditen bestimmen werden.

Wir identifizieren weiterhin weltweit überzeugende Gelegenheiten, bei denen wir glauben, dass das Wachstumspotenzial des freien Cashflows in einem von makroökonomischen Erwägungen abgelenkten Markt unterschätzt wird. Wir wollen diese Chancen nutzen, indem wir nach Unternehmen mit gesunden Bilanzen, wachsenden Umsätzen und Cashflows, nachhaltigem Gewinnwachstum und angemessenen Bewertungen Ausschau halten. Wir glauben, dass diese Strategie dem Fonds helfen wird, die kurzfristige Marktvolatilität zu überstehen, während er eine langfristige Kapitalwertsteigerung anstrebt.

Seit dem 1. Januar 2023 wird dieser Fonds nicht mehr von Gordon Mackay verwaltet. Seit dem 1. November 2022 ist George Maris am Management dieses Fonds beteiligt, seit dem 1. Februar 2023 auch Julian McManus.

Global Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI All Country World 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 Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI All Country World Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. 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 Denkweise des Anlageverwalters ist darauf ausgerichtet, die Positionen „auf Dauer“ zu halten, so dass die Unternehmen aus einer langfristigen Perspektive beurteilt werden. Der Anlageprozess zielt darauf ab, Unternehmen zu identifizieren, die hohe Marktanteile und starke Wettbewerbsvorteile entwickelt haben. Diese Unternehmen sind in der Regel in Märkten tätig, die ein nachhaltig hohes Wachstum erwarten lassen. Der Prozess konzentriert sich auf besser vorhersehbare Entwicklungen und investiert in Unternehmen, die von langfristigen Trends profitieren, anstatt Entscheidungen auf der Grundlage unvorhersehbarer wirtschaftlicher und politischer Faktoren zu treffen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 19	1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23
		%	%	%	%	%
Global Equity Fund	H2 (EUR) (netto)	5,14*	14,71*	24,88	(12,91)	6,85
MSCI All Country World Index		8,01	2,68	28,95	(6,14)	11,77
Global Equity Fund	H2 (EUR) (brutto)	6,06*	15,75*	26,00**	(12,15)**	7,80
MSCI All Country World Index + 2,5 %		10,71**	5,25	32,17	(3,79)	14,57

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

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

* Die 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.

Global Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	259.279.284
Bankguthaben	12	7.177.198
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	127.350
Forderungen aus Anteilszeichnungen		128.538
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		494.059
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	113
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		219.917
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		267.426.459
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.471.052
Steuern und Aufwendungen		418.455
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		791.844
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	3.014
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		2.684.365

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.514.857
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	327.244
Summe Erträge		5.842.101
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.480.368
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	122.116
Depotbankgebühren	6	36.104
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	33.326
Verwahrstellengebühren	6	24.255
Derivativer Aufwand	3	9
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	118.207
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	155.581
Summe Aufwendungen		4.969.966
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		872.135
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	83.299.956
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	121.234
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(300.840)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		83.120.350
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(17.466.373)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(6.050)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(2.916)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(17.475.339)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		264.742.094
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		66.517.146

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	441.830.991	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	17.563.700
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	872.135	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(260.925.237)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	83.120.350	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (244.506)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(17.475.339)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	264.742.094

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.118.103,58	985.768,67	4.398,04	5.565.747,85	881.619,93	440.388,86
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	162.565,87	73.090,52	3.712,20	473.758,23	21.993,88	165.567,14
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(496.704,81)	(103.497,80)	(201,02)	(1.215.755,60)	(511.787,02)	(84.451,75)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.783.964,64	955.361,39	7.909,22	4.823.750,48	391.826,79	521.504,25
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,00	11,45	12,03	17,18	13,08	20,19

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	294.001,05	1.155.421,07	14.789,56	14.918.521,70	587.637,15
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	6.218,70	10.225,60	30.929,35
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(62.968,43)	(23.242,07)	(773,53)	(11.913.545,13)	(307.083,60)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	231.032,62	1.132.179,00	20.234,73	3.015.202,17	311.482,90
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	13,98	19,10	12,33	17,86	13,29

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	Zum	Zum	Zum	
			30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	
681.307.943 EUR	451.013.628 EUR	250.046.841 EUR	A2 EUR	25,09	21,69	23,00
789.584.126 USD	441.830.991 USD	264.742.094 USD	A2 GBP	12,38	10,92	11,45
			A2 HEUR	15,15	10,82	12,03
			A2 USD	20,51	14,98	17,18
			F2 USD	15,41	11,33	13,08
			H2 EUR	21,70	18,90	20,19
			H2 USD	16,44	12,10	13,98
			I2 EUR	20,60	17,90	19,10
			I2 HEUR	15,36	11,03	12,33
			I2 USD	21,09	15,49	17,86
			X2 USD	16,03	11,65	13,29

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
A2 EUR	1,64%	1,62%	1,64%
A2 GBP	1,64%	1,62%	1,64%
A2 HEUR	1,64%	1,62%	1,64%
A2 USD	1,64%	1,62%	1,64%
F2 USD	0,99%	0,97%	0,99%
H2 EUR	0,89%	0,87%	0,88%
H2 USD	0,89%	0,88%	0,88%
I2 EUR	1,08%	1,07%	1,08%
I2 HEUR	1,08%	1,07%	1,08%
I2 USD	1,08%	1,07%	1,08%
X2 USD	2,14%	2,12%	2,13%

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	10. Nov. 23
A2 EUR	0,010274
A2 GBP	0,005686
A2 HEUR	0,013383
A2 USD	0,008876
F2 USD	0,090956
H2 EUR	0,160519
H2 USD	0,111398
I2 EUR	0,115068
I2 HEUR	0,077090
I2 USD	0,098720
X2 USD	-

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

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

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

Aktien 97,94 %		
Österreich 1,11 %		
Finanzdienstleister 1,11 %		
84.329	Erste Bank	2.930.334 1,11
Belgien 1,31 %		
Gesundheitswesen 1,31 %		
7.048	argenx ADR	3.465.044 1,31
China 2,42 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,46 %		
262.500	JD.com 'A'	3.856.115 1,46
Industrie 0,96 %		
361.674	Full Truck Alliance	2.544.377 0,96
Frankreich 3,69 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,45 %		
5.057	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.836.284 1,45
Finanzdienstleister 2,24 %		
92.824	BNP Paribas	5.939.999 2,24
Deutschland 3,61 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,61 %		
453.942	Deutsche Telekom	9.563.860 3,61
Hongkong 4,69 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,14 %		
2.425.500	Samsonite International	8.323.075 3,14
Finanzdienstleister 1,55 %		
502.200	AIA	4.092.621 1,55
Indien 0,85 %		
Finanzdienstleister 0,85 %		
122.818	HDFC Bank	2.256.547 0,85
Irland 0,50 %		
Finanzdienstleister 0,50 %		
578.654	Permanent TSB	1.329.475 0,50
Italien 1,92 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,40 %		
178.400	Prada	1.050.667 0,40
Finanzdienstleister 1,52 %		
166.985	UniCredit	4.036.756 1,52
Japan 4,53 %		
Finanzdienstleister 2,72 %		
346.200	Dai-ichi Life	7.188.477 2,72
Industrie 0,15 %		
6.000	Secom	407.505 0,15

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

Informationstechnologie 1,66 %		
11.800	Keyence	4.390.256 1,66
Niederlande 3,24 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,10 %		
32.909	Heineken 'A'	2.907.653 1,10
Informationstechnologie 2,14 %		
9.549	ASML	5.653.621 2,14
Schweden 1,77 %		
Informationstechnologie 1,77 %		
544.277	Hexagon 'B'	4.675.666 1,77
Taiwan 4,43 %		
Informationstechnologie 4,43 %		
725.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.735.030 4,43
Vereinigtes Königreich 7,13 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,15 %		
114.733	Unilever	5.687.968 2,15
Finanzdienstleister 2,26 %		
491.737	Beazley	3.320.549 1,25
924.718	NatWest	2.659.698 1,01
		5.980.247 2,26
Gesundheitswesen 2,72 %		
53.203	AstraZeneca	7.208.648 2,72
USA 56,74 %		
Kommunikationsdienstleistungen 5,08 %		
47.610	Alphabet 'A'	6.228.340 2,35
115.787	Liberty Media Formula One	7.215.846 2,73
		13.444.186 5,08
Nichtbasiskonsumgüter 9,41 %		
60.673	Amazon.com	7.712.448 2,91
4.340	Chipotle Mexican Grill 'A'	7.953.810 3,00
21.334	Pulte	1.581.169 0,60
86.286	TJX	7.671.257 2,90
		24.918.684 9,41
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,42 %		
121.175	Monster Beverage	6.415.611 2,42
Energie 6,27 %		
109.600	Marathon Petroleum	16.592.344 6,27
Finanzdienstleister 2,72 %		
69.128	Morgan Stanley	5.648.103 2,13
24.458	WR Berkley	1.553.083 0,59
		7.201.186 2,72

Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 8,75 %			
17.252	Ascendis Pharma ADR	1.616.167	0,61
60.479	Catalent	2.754.819	1,04
5.334	Humana	2.595.871	0,98
154.850	ImmunoGen	2.456.695	0,93
3.080	Madrigal Pharmaceuticals	449.542	0,17
56.648	Merck	5.834.461	2,21
155.573	Organon	2.701.525	1,02
16.895	Sarepta Therapeutics	2.047.843	0,77
53.115	Vaxcyte	2.705.678	1,02
		23.162.601	8,75
Industrie 6,39 %			
7.770	Deere	2.933.525	1,11
59.933	Ferguson	9.853.584	3,72
38.924	Wabtec	4.137.816	1,56
		16.924.925	6,39
Informationstechnologie 9,31 %			
6.206	Lam Research	3.888.400	1,47
46.823	Microsoft	14.783.660	5,59
27.761	Workday „A“	5.964.312	2,25
		24.636.372	9,31
Grundstoffe 6,39 %			
30.489	Crown	2.698.276	1,02
293.380	Freeport-McMoRan	10.944.541	4,13
12.858	Sherwin-Williams	3.280.333	1,24
		16.923.150	6,39
Wertpapieranlagen		259.279.284	97,94

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %			
	Kauf 1.429 EUR:	(10)	-
	Verkauf 1.524 USD Oktober 2023		
	Kauf 256.905 EUR:	(2.113)	-
	Verkauf 274.325 USD Oktober 2023		
	Kauf 3.701 EUR:	(28)	-
	Verkauf 3.948 USD Oktober 2023		
	Kauf 99.923 EUR:	(822)	-
	Verkauf 106.698 USD Oktober 2023		
	Kauf 1.639 USD:	(11)	-
	Verkauf 1.558 EUR Oktober 2023		
	Kauf 1.668 USD:	18	-
	Verkauf 1.558 EUR Oktober 2023		
	Kauf 1.907 USD:	9	-
	Verkauf 1.791 EUR Oktober 2023		
	Kauf 2.036 USD:	16	-
	Verkauf 1.907 EUR Oktober 2023		
	Kauf 4.278 USD:	(30)	-
	Verkauf 4.066 EUR Oktober 2023		
	Kauf 4.317 USD:	46	-
	Verkauf 4.031 EUR Oktober 2023		
	Kauf 4.990 USD:	24	-
	Verkauf 4.687 EUR Oktober 2023		
		(2.901)	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		259.276.383	97,94
Sonstiges Nettovermögen		5.465.711	2,06
Summe Nettovermögen		264.742.094	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 Equity Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
JD.com 'A'	14.358.091	-
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	-	26.920.304
Deutschland		
Deutsche Telekom	15.633.718	-
Indien		
Housing Development Finance	-	19.124.643
Vereinigtes Königreich		
AstraZeneca	17.786.119	-
Compass	-	17.533.298
RELX	-	15.938.439
USA		
Berkshire Hathaway 'B'	-	20.784.863
Deere	12.738.631	-
Ferguson	12.676.133	-
Freeport-McMoRan	20.475.043	-
Humana	12.466.106	-
ICON	-	14.190.481
Liberty Media Formula One	12.379.716	-
Marathon Petroleum	25.799.207	-
Monster Beverage	12.580.868	-
Oracle	-	17.547.441
Pulte	-	14.282.711
Roper Technologies	-	15.728.859
Thermo Fisher Scientific	-	16.965.940

Pan European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Investment-Fondsmanager

John Bennett, Tom O'Hara und Tom Lemaigre

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 22,66 % (netto), wogegen der MSCI Europe Index in Euro eine Rendite von 19,22 % verbuchte.

Dank eines milden Winters, der die Gefahr von Stromausfällen und Rationierungen in Europa beseitigte, begann das Geschäftsjahr mit einer Rally. Seitdem bewegt sich der Markt in einer engen Spanne, während er sich mit der Straffung der Geldpolitik und der Gefahr einer Rezession auseinandersetzt. Die Wahrheit ist, dass wir – und alle anderen auch – keine Ahnung haben, ob es zu einer Kontraktion kommen wird, wann sie einsetzen könnte und wie tief sie gehen könnte. Auch wenn der bisher robuste US-Konsumsektor einige Risse bekommen hat, die zu einer Schwäche der Aktienkurse in Sektoren wie Bekleidung, Luxusgüter und Getränke geführt haben, hat die Wirtschaftstätigkeit insgesamt positiv überrascht. Dementsprechend hat der Markt seine Einschätzung der Dauer hoher Inflationsraten und entsprechend hoher Zinsen (im Vergleich zur jüngeren Vergangenheit) regelmäßig neu kalibrieren müssen.

Die Outperformance des Fonds war vor allem der Titelauswahl in den Sektoren Industrie, IT und Gesundheitswesen zu verdanken. Am stärksten gebremst wurde die Wertentwicklung durch einen schlecht getimten Einstieg in europäische Banken (bevor der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA einen Abverkauf auslöste) und eine übergewichtete Position im Energiesektor, wo der Ölpreisverfall die Aktienkurse belastete. Wir reduzierten die übergewichtete Position des Fonds im Energiesektor zu Beginn des Jahres 2023, erhöhten das Engagement in der Folge jedoch wieder, als einige große Produzenten eine größere Disziplin auf der Angebotsseite an den Tag legten. Das Branchenumfeld erscheint uns selbst in einem möglichen Rezessionsszenario zunehmend widerstandsfähig.

Im IT-Sektor war das Engagement des Fonds im Halbleiterbereich besonders vorteilhaft. BE Semiconductor Industries und ASM International wurden stark nachgefragt, da sie beide über einzigartige technologische Vorteile verfügen und direkt vom Wachstum der künstlichen Intelligenz profitieren. Nach ihrer außergewöhnlichen Performance haben wir Gewinne mitgenommen und unsere Positionen reduziert. Einen weiteren wichtigen Beitrag leistete Novo Nordisk, dessen Hauptmedikament Wegovy eine Verringerung schwerer kardiovaskulärer Ereignisse nachweisen konnte, was die Größe des potenziellen Marktes vergrößerte und den Aktienkurs in die Höhe trieb. Auch mit Adidas, das wir im November nach einer katastrophalen Kursentwicklung vom Höchst- zum Tiefstand ins Portfolio aufnahmen, erzielten wir gute Renditen. Wir waren von der Qualität des neuen CEOs angetan, der eine erfolgreiche Bilanz bei der Sanierung von Unternehmen vorweisen kann.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch UPM-Kymmene, das unter dem schwachen chinesischen Zellstoffmarkt litt, der sich zum Jahresende hin jedoch stabilisierte. Wir hatten erwartet, dass sich der Markt zunehmend auf die neue Zellstofffabrik in Uruguay konzentrieren würde, die das Unternehmen auf der Kostenkurve weiter nach unten gebracht hat. Auch mit unserer Position im niederländischen Versicherungsunternehmen ASR Nederland mussten wir schwache Renditen hinnehmen. Nachdem das Unternehmen Ende September solide Ergebnisse vorgelegt hatte, ging der Markt davon aus, dass ASR Nederland von seiner Fusion mit Aegon Netherlands profitieren würde. Dies änderte sich nach einem Gerichtsurteil gegen missbräuchliche Verkaufspraktiken in der niederländischen Versicherungsbranche Ende der 1990er/ Mitte der 2000er Jahre. Auch wenn solche rechtlichen Ereignisse oft eine längere Phase der Unsicherheit zur Folge haben, war die Situation aus unserer Sicht beherrschbar.

Wir richteten eine Position in Siemens zu einer unserer Ansicht nach wenig anspruchsvollen Bewertung ein. Wir waren der Ansicht, dass das Unternehmen in einer viel besseren Verfassung war als noch vor fünf Jahren, wobei die Geschäftsbereiche Digital Industries und Smart Infrastructure eine Reihe struktureller Wachstumsbereiche abdecken. Wir stockten unsere Position in Danone auf, da wir konkrete Anzeichen dafür sahen, dass die Strategie des neuen CEO funktioniert, und trennten uns von unserer Beteiligung an Mercedes-Benz. Wir nahmen das Speditionsunternehmen DSV ins Portfolio auf, da es erste Anzeichen dafür gab, dass der Sektor die Talsohle erreicht hatte.

Zu den vom Fonds veräußerten Titeln zählten mehrere Pharmawerte, und auch die Position in Carlsberg wurde vollständig abgestoßen. Die Brauerei hatte sich seit unserem Kauf überdurchschnittlich gut entwickelt, aber die Bewertung war aufgrund möglicher weiterer Veränderungen im Management weniger überzeugend geworden.

Wir halten es nach wie vor für wahrscheinlich, dass Inflation und Zinsen in den kommenden Jahren strukturell höher sein werden, zumindest im Vergleich zum Jahrzehnt vor der COVID-19-Pandemie. Dies spricht nicht gegen die Möglichkeit einer kurzfristigen Disinflation, die eher zyklischer Natur ist, wenn die Angebotsschocks durch COVID-19 und den Ukraine-Konflikt nachlassen. Allerdings erwarten wir eher ein Plateau der Notenbankzinsen als eine Zinswende, sofern es nicht zu einem starken konjunkturellen Einbruch kommt. Angesichts der „fiskalischen Bazooka“, die in den USA im Rahmen der „Bidenomics“ eingesetzt wird, und der Notwendigkeit für Europa, diesem Beispiel zu folgen, sind wir jedoch der Ansicht, dass die „harte Landung“, die den Markt immer wieder in Panik versetzt, nicht eintreten wird, selbst wenn die Konsumausgaben zurückgehen.

Längerfristig erwarten wir eine deutliche Verschiebung hin zu einer multipolaren Welt, die eine Deglobalisierung – und eine kapitalintensive Wirtschaftspolitik wie die Bidenomics – zur Folge haben wird. Darüber hinaus erwarten wir eine politische Verschiebung hin zu einer populistischen/ arbeitnehmerfreundlichen Politik sowohl vom traditionellen linken als auch vom rechten Ende des politischen Spektrums, was zu einer stärkeren Lohninflation und größeren Friktionen auf dem Arbeitsmarkt führen dürfte. Daher sind wir der Meinung, dass Anleger bei ihren Kaufentscheidungen stärker auf die Bewertungen achten müssen. Die Auswirkungen auf die Realwirtschaft werden auch Chancen für die Titelauswahl bieten, da die Wegbereiter der Deglobalisierung (z. B. Industrieautomatisierung, Digitalisierung, Elektrifizierung und Baustoffe) florieren könnten, während die großen etablierten Unternehmen in vielen Branchen (z.B. Brauereien, Gastronomie und Unternehmenssoftware) ihre dominante Position ausbauen dürften, da das Ende des kostenlosen Geldes die Gefahr von Störungen durch unrentable Start-ups verringert. Wir sind der Meinung, dass Europa zahlreiche Möglichkeiten für die Erschließung dieser Themen bietet, da hier große, weltweit führende Unternehmen ansässig sind, die zu vernünftigen Bewertungen gehandelt werden.

Pan European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe 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 im eigenen Ermessen Anlagen für den Fonds wählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen können die Portfolios des Fonds zwischen „hoher Überzeugung“ (wobei der Manager ein erhebliches Risiko im Verhältnis zum Index eingeht) und einer vorsichtigeren Haltung wechseln. Dies bedeutet, dass die Wertentwicklung des Fonds zeitweise deutlich vom Index abweichen, zu anderen Zeiten jedoch enger an diesen angeglichen sein kann.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, auf der Grundlage von Fundamentalanalysen und Vordenkerschaft Katalysatoren für Veränderungen in Unternehmen und Branchen zu antizipieren, um ein Portfolio aufzubauen, das Standardwerte (Large Caps) enthält und durch Anlagechancen bei Nebenwerten (Mid Caps) abgerundet wird, die das Potenzial besitzen, die Gesamterrendite des Fonds zu verbessern. Kleinere Unternehmen stellen normalerweise keinen wesentlichen Schwerpunkt des Portfolios dar.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 19	1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23
		%	%	%	%	%
Pan European Fund	H2 (EUR) (netto)	4,99*	1,49*	28,50	(13,31)	22,66
MSCI Europe Index		5,74	(7,76)	28,76	(11,04)	19,22

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

* 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 Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.215.634.986
Bankguthaben	12	31.427.271
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	431.335
Forderungen aus Anteilszeichnungen		346.974
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.787.832
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.264.113
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		2.618.264
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.258.510.775

Passiva

Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9.362.154
Steuern und Aufwendungen		1.276.959
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		779.882
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	126.663
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		11.545.658

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.246.965.117

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	31.462.293
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	34.439
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	619.111
Summe Erträge		32.115.843

Aufwendungen

Managementgebühren	6, 14	10.850.385
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	359.161
Depotbankgebühren	6	65.391
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	397
Verwahrstellengebühren	6	81.810
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	210.438
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	321.301
Summe Aufwendungen		11.888.883

Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 20.226.960

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	46.859.403
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(3.339.203)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(442.216)

Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten 43.077.984

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	159.006.503
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(884.605)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		52.749
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		158.174.647

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 221.479.591

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	873.575.270	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	872.520.635
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	20.226.960	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(720.134.116)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	43.077.984	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (476.263)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	158.174.647	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.246.965.117

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.360.151,41	98.621,61	176.652,88	397.281,94	275.309,24	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	25.210.246,99	102,00	1.518,16	22.127,27	209.386,55	250,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(36.877.987,24)	(17.240,00)	(86.422,98)	(55.072,58)	(181.567,70)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	7.692.411,16	81.483,61	91.748,06	364.336,63	303.128,09	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,20	7,24	16,43	9,84	8,99	10,79

	F2 USD	G2 EUR	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	40.415.098,68	4.385.317,37	844.418,36	936.127,30	21.164.313,55
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.171.135,04	56.814.392,40	6.992.999,98	61.525,00	496.957,42	6.565.467,14
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(589.387,16)	(29.578.999,34)	(1.289.751,11)	(198.039,40)	(441.142,49)	(9.598.453,61)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	581.747,88	67.650.491,74	10.088.566,24	707.903,96	991.942,23	18.131.327,08
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,63	7,61	7,94	7,66	9,38	15,87

	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 SGD	X2 EUR	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13.249.805,03	305.790,30	-*	250,00	6.240,56	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.829.011,91	41.395,50	1.909.277,98	-	7.232,59	3.844.093,68
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(95.011,63)	(285.451,34)	-	-	(657,24)	(397.948,87)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	14.983.805,31	61.734,46	1.909.277,98	250,00	12.815,91	3.446.144,81
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,85	12,47	1.974,07	14,94	8,08	10,13

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
1.120.298.528 EUR	873.575.270 EUR	1.246.965.117 EUR			
			A2 EUR	8,78	7,56
			A2 HCHF	7,02	6,05
			A2 HSGD	15,24	13,31
			A2 HUSD	8,97	7,87
			A2 USD	n. z.	6,83
			F2 HUSD	n. z.	n. z.
			F2 USD	n. z.	n. z.
			G2 EUR	7,14	6,20
			H2 EUR	7,47	6,47
			H2 HCHF	7,32	6,35
			H2 HUSD	8,42	7,45
			I2 EUR	14,99	12,97
			I2 HSGD	18,21	16,00
			I2 HUSD	11,24	9,92
			I2 JPY	n. z.	n. z.
			I2 SGD	15,35	11,87
			X2 EUR	7,79	6,67
			Z2 EUR	n. z.	n. z.

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Pan European Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
A2 EUR	1,64%	1,63%	1,63%
A2 HCHF	1,64%	1,63%	1,63%
A2 HSGD	1,64%	1,63%	1,63%
A2 HUSD	1,64%	1,63%	1,63%
A2 USD	n. z.	1,62%	1,63%
F2 HUSD	n. z.	n. z.	0,98%*
F2 USD	n. z.	n. z.	0,98%*
G2 EUR	0,73%	0,72%	0,72%
H2 EUR	0,89%	0,88%	0,88%
H2 HCHF	0,89%	0,88%	0,88%
H2 HUSD	0,89%	0,88%	0,88%
I2 EUR	1,08%	1,07%	1,07%
I2 HSGD	1,08%	1,07%	1,07%
I2 HUSD	1,08%	1,07%	1,07%
I2 JPY	n. z.	n. z.	1,07%*
I2 SGD	1,08%	1,07%	1,07%
X2 EUR	2,14%	2,13%	2,13%
Z2 EUR	n. z.	n. z.	0,07%*

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt und der Satz ist annualisiert.
Die TER wird gemäß AMAS berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	10. Nov. 23
A2 EUR	0,045327
A2 HCHF	0,069216
A2 HSGD	0,156338
A2 HUSD	0,095591
A2 USD	0,085590
F2 HUSD	0,147042
F2 USD	0,151158
G2 EUR	0,140205
H2 EUR	0,134260
H2 HCHF	0,128232
H2 HUSD	0,158782
I2 EUR	0,239445
I2 HSGD	0,300323
I2 HUSD	0,187415
I2 JPY	-
I2 SGD	0,229769
X2 EUR	0,052116
Z2 EUR	0,206683

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

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

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

Aktien 97,49 %		
Belgien 4,23 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,16 %		
512.539	Anheuser-Busch InBev	26.905.735 2,16
Grundstoffe 2,07 %		
246.326	Solvay	25.833.439 2,07
Dänemark 6,59 %		
Industrie 1,35 %		
95.127	DSV	16.876.831 1,35
Gesundheitswesen 5,24 %		
751.530	Novo Nordisk 'B'	65.396.024 5,24
Finnland 5,05 %		
Grundstoffe 5,05 %		
1.942.589	UPM-Kymmene	62.939.884 5,05
Frankreich 28,37 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,44 %		
59.950	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	42.954.175 3,44
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,42 %		
560.814	Danone	29.288.511 2,35
65.682	L'Oréal	25.827.805 2,07
		55.116.316 4,42
Energie 2,93 %		
586.755	TotalEnergies	36.572.439 2,93
Gesundheitswesen 3,36 %		
101.404	EssilorLuxottica	16.745.856 1,34
248.360	Sanofi	25.186.188 2,02
		41.932.044 3,36
Industrie 10,50 %		
278.275	Airbus	35.329.794 2,83
605.233	Compagnie de St Gobain	34.431.705 2,76
209.178	Safran	31.096.402 2,50
191.361	Schneider Electric	30.066.640 2,41
		130.924.541 10,50
Informationstechnologie 1,53 %		
465.704	STMicroelectronics	19.091.535 1,53
Grundstoffe 2,19 %		
292.413	Arkema	27.355.236 2,19
Deutschland 11,96 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,79 %		
186.037	Adidas	31.006.787 2,49
269.480	Hugo Boss	16.230.780 1,30
		47.237.567 3,79

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

Finanzdienstleister 1,68 %		
127.661	Deutsche Börse	20.910.872 1,68
Gesundheitswesen 1,09 %		
281.837	Siemens Healthineers	13.561.996 1,09
Industrie 1,83 %		
167.783	Siemens	22.805.065 1,83
Informationstechnologie 3,57 %		
622.711	Infineon Technologies	19.523.547 1,57
203.322	SAP	24.969.975 2,00
		44.493.522 3,57
Irland 3,67 %		
Industrie 1,57 %		
1.232.771	Ryanair	19.616.469 1,57
Grundstoffe 2,10 %		
498.917	CRH	26.129.133 2,10
Niederlande 10,39 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,68 %		
848.938	Universal Music	20.989.992 1,68
Basiskonsumgüter 1,43 %		
623.854	Koninklijke Ahold Delhaize	17.789.197 1,43
Finanzdienstleister 3,62 %		
653.716	ASR Nederland	23.213.455 1,86
332.395	Euronext	21.946.380 1,76
		45.159.835 3,62
Informationstechnologie 3,66 %		
371.116	ASM International	14.759.178 1,18
18.536	ASML	10.365.331 0,83
220.735	BE Semiconductor Industries	20.528.355 1,65
		45.652.864 3,66
Norwegen 1,66 %		
Energie 1,66 %		
785.149	Aker BP	20.649.385 1,66
Spanien 1,01 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,01 %		
219.377	Amadeus IT	12.563.721 1,01
Schweden 3,24 %		
Industrie 3,24 %		
1.602.632	Atlas Copco 'A'	20.568.108 1,65
1.129.497	Sandvik	19.805.764 1,59
		40.373.872 3,24
Schweiz 6,17 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,05 %		
355.252	Nestlé	38.054.010 3,05

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Grundstoffe 3,12 %			
640.224	Holcim	38.847.532	3,12
Vereinigtes Königreich 12,49 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2,97 %			
1.031.665	Compass	23.792.015	1,91
7.667.619	JD Sports Fashion	13.234.539	1,06
		37.026.554	2,97
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,21 %			
322.296	Unilever	15.091.141	1,21
Energie 4,13 %			
1.712.027	Shell	51.437.594	4,13
Gesundheitswesen 2,36 %			
230.344	AstraZeneca	29.477.658	2,36
Industrie 1,82 %			
709.346	RELX	22.696.209	1,82
USA 2,66 %			
Grundstoffe 2,66 %			
94.275	Linde	33.172.599	2,66
	Wertpapieranlagen	1.215.634.986	97,49

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

Derivate 0,09 %*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,09 %		
Kauf 5.546.726 CHF:	(84.124)	(0,01)
Verkauf 5.817.821 EUR Oktober 2023		
Kauf 598.678 CHF:	(9.080)	-
Verkauf 627.938 EUR Oktober 2023		
Kauf 48.501 EUR:	525	-
Verkauf 46.411 CHF Oktober 2023		
Kauf 7.520 EUR:	31	-
Verkauf 7.245 CHF Oktober 2023		
Kauf 18.980 EUR:	50	-
Verkauf 18.312 CHF Oktober 2023		
Kauf 7.321 EUR:	11	-
Verkauf 7.072 CHF Oktober 2023		
Kauf 61.995 EUR:	57	-
Verkauf 59.918 CHF Oktober 2023		
Kauf 63.943 EUR:	3	-
Verkauf 61.855 CHF Oktober 2023		
Kauf 14.019 EUR:	(40)	-
Verkauf 20.316 SGD Oktober 2023		
Kauf 2.719.142 EUR:	(7.799)	-
Verkauf 3.940.464 SGD Oktober 2023		
Kauf 17.136 EUR:	(148)	-
Verkauf 24.976 SGD Oktober 2023		
Kauf 11.418 EUR:	(111)	-
Verkauf 16.661 SGD Oktober 2023		
Kauf 2.206.551 EUR:	(21.482)	-
Verkauf 3.219.537 SGD Oktober 2023		

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 29.085 EUR:	211	-
Verkauf 30.594 USD Oktober 2023		
Kauf 8.093 EUR:	56	-
Verkauf 8.515 USD Oktober 2023		
Kauf 44.309 EUR:	(36)	-
Verkauf 46.987 USD Oktober 2023		
Kauf 112.754 EUR:	(91)	-
Verkauf 119.569 USD Oktober 2023		
Kauf 33 EUR: Verkauf 35 USD Oktober 2023	-	-
Kauf 7.416 EUR:	(52)	-
Verkauf 7.912 USD Oktober 2023		
Kauf 293.535 EUR:	(2.073)	-
Verkauf 313.221 USD Oktober 2023		
Kauf 9.364 EUR:	(73)	-
Verkauf 10.000 USD Oktober 2023		
Kauf 27 EUR: Verkauf 29 USD Oktober 2023	-	-
Kauf 10.597 EUR:	(118)	-
Verkauf 11.353 USD Oktober 2023		
Kauf 36.226 EUR:	(402)	-
Verkauf 38.810 USD Oktober 2023		
Kauf 92.658 EUR:	(1.029)	-
Verkauf 99.268 USD Oktober 2023		
Kauf 300.228.277 SGD:	1.139.136	0,09
Verkauf 206.629.425 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.547.101 SGD:	5.870	-
Verkauf 1.064.779 EUR Oktober 2023		
Kauf 3.070.495 SGD:	14.340	-
Verkauf 2.110.551 EUR Oktober 2023		
Kauf 15.633 SGD:	73	-
Verkauf 10.745 EUR Oktober 2023		
Kauf 20.000 USD:	(5)	-
Verkauf 18.881 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.720 USD:	20	-
Verkauf 2.547 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.071.678 USD:	7.792	-
Verkauf 1.003.627 EUR Oktober 2023		
Kauf 9.384.644 USD:	68.231	0,01
Verkauf 8.788.716 EUR Oktober 2023		
Kauf 3.658.372 USD:	26.598	-
Verkauf 3.426.064 EUR Oktober 2023		
Kauf 11.361 USD:	84	-
Verkauf 10.637 EUR Oktober 2023		
Kauf 38.142 USD:	283	-
Verkauf 35.714 EUR Oktober 2023		
Kauf 99.881 USD:	742	-
Verkauf 93.523 EUR Oktober 2023		
Kauf 29 USD: Verkauf 27 EUR Oktober 2023	-	-
	1.137.450	0,09
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.216.772.436	97,58
Sonstiges Nettovermögen	30.192.681	2,42
Summe Nettovermögen	1.246.965.117	100,00

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

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

Pan European Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Anheuser-Busch InBev	30.284.931	-
Finnland		
Nordea Bank	-	27.067.564
UPM-Kymmene	30.808.850	-
Frankreich		
BNP Paribas	-	30.378.905
Danone	34.457.686	-
Deutschland		
Adidas	28.811.557	-
Infineon Technologies	34.761.678	-
Mercedes-Benz	-	27.641.704
SAP	26.412.093	-
Siemens	26.774.045	-
Italien		
UniCredit	26.092.405	26.230.413
Niederlande		
ASML	-	26.776.373
BE Semiconductor Industries	-	23.622.568
ING	-	24.829.280
Singapur		
STMicroelectronics	37.278.467	23.698.804
Schweiz		
Nestlé	60.780.077	42.622.441
Vereinigtes Königreich		
BP	-	41.695.759

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 16,21 % (netto), wogegen der MSCI Europe Small Cap Index in Euro eine Rendite von 13,97 % verbuchte.

Der Aktienmarkt bewegt sich seit November letzten Jahres weitgehend in einer engen Handelsspanne, nachdem er aufgrund der Erleichterung darüber, dass ein kalter Winter nicht zu einem weiteren Anstieg der Energiepreise und damit zu einer schmerzhaften Rezession in Europa führen würde, zu einer Rally angesetzt hatte. Seither dreht sich die Debatte um die Frage, ob das Umfeld steigender Zinsen die Rezession lediglich auf das Jahr 2024 verschoben hat, während die Zentralbanken die Inflation bekämpfen. Wir gehen davon aus, dass sich die Inflation in der zweiten Jahreshälfte 2023 rapide verlangsamen wird, auch wenn positive Inflationsraten und Zinssätze wahrscheinlich Teil der „neuen Normalität“ sein werden. (Für diejenigen unter uns, die vor 2008 investiert haben, ist dies lediglich eine Rückkehr zur alten Normalität.) Dennoch sind wir der Meinung, dass die Zinsen die Wirtschaft mittlerweile zu sehr einschränken und in den kommenden Quartalen etwas sinken müssen.

Die Geopolitik bleibt volatil, und die russische Invasion in der Ukraine scheint in einer Sackgasse zu enden, was den Anlegern einen Vorwand bietet, Europa zu ignorieren. Zum Zeitpunkt der Abfassung dieses Beitrags waren die Bewertungen in Europa im Vergleich zu den USA jedoch so günstig, dass die Anleger für das eingegangene Risiko reichlich belohnt wurden. Einige Kommentatoren sind besorgt über Chinas Ambitionen in Bezug auf Taiwan. Wir tun uns schwer, dieses Risiko effektiv einzuschätzen. Sollte China in Taiwan einmarschieren, würde dies zu einer weiteren massiven Unterbrechung der Halbleiter-Lieferkette führen und einen weiteren Konflikt in die Welt bringen. Wir hoffen, dass sich die Vernunft durchsetzt.

Der Fonds erzielte eine Outperformance, büßte jedoch gegen Ende des Jahres einen Teil dieser Performance wieder ein, als der Markt vermeintlich zyklische Sektoren – unsere Positionen in Industrierwerten – sowie kleine und mittlere Unternehmen abstrafte.

Unsere Anlagephilosophie besteht darin, über den gesamten Lebenszyklus eines Unternehmens zu investieren, wobei wir eine Mischung aus Wachstumsaktien in der Frühphase, angemessen bewerteten strukturellen Wachstumsaktien, unterbewerteten Cashflow generierenden reifen Titeln und Unternehmen anstreben, die aus eigener Kraft einen Turnaround schaffen können. Wir waren nach wie vor der Ansicht, dass viele Wachstumswerte in Europa viel zu teuer waren, obwohl wir begannen, einige Titel in unser Portfolio aufzunehmen, die auf ein Niveau gefallen waren, das wir für angemessen hielten. So ist Burckhardt Compression (ein Anbieter von Industriekompressoren) beispielsweise in mehreren Megatrends der Energiebranche wie Flüssigerdgas (LNG), Wasserstoff und Solarenergie sehr gut positioniert und hat in diesen Bereichen hohe Marktanteile erzielt. Dank dieser starken Position konnte das Unternehmen einen Rekordauftragsbestand verzeichnen und im November 2022 neue ehrgeizige Ziele bekannt geben.

Im Bereich der frühzyklischen Wachstumswerte haben wir den in Italien börsennotierten Werkzeughersteller Eurogroup Laminations in unser Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen ist ein weltweit führender Anbieter von Komponenten mit hoher Wertschöpfung, die für die Herstellung von Elektromotoren in der Automobilindustrie, einem Bereich mit enormen strukturellen Wachstumstrends, entscheidend sind.

Im Bereich der etablierten Unternehmen haben wir uns an dem in Deutschland notierten Spezialisten für Elektrostapler und Lagerautomation Jungheinrich beteiligt. Das Unternehmen hat Renditen in Höhe seiner Kapitalkosten erwirtschaftet, aber das neue Management hat sich zum Ziel gesetzt, diese Leistung weiter zu verbessern.

Im Bereich Turnarounds haben wir Nordex, einen Entwickler von Onshore-Windkraftanlagen, der unter der Kosteninflation leidet, und Fugro, einen Öldienstleister, der sein Geschäft zunehmend auf Offshore-Windprojekte verlagert, in den Fonds aufgenommen.

In einer Welt, in der sich die Kapitalkosten nach oben verschoben haben, erwarten wir, dass sich unsere Aktivitäten weiterhin auf eine Mischung dieser verschiedenen Möglichkeiten konzentrieren werden.

Den größten Beitrag zur Performance leistete der niederländische Vermögensverwalter Van Lanschot Kempen, der sich in einer einzigartigen Position befindet, um die Konsolidierung in der Region Niederlande, Belgien und Luxemburg voranzutreiben. Die italienische BFF Bank leistete einen weiteren beachtlichen Beitrag zur Wertentwicklung, da der Markt begann, ihre starke Eigenkapitalrendite und ihre umsichtige Kapitalrückführungsstrategie zu honorieren. Gute Ergebnisse wurden auch mit dem Glasabfüller Verallia erzielt, der seine Preissetzungsmacht durch die Weitergabe der Kosteninflation unter Beweis gestellt hat. Zu den weiteren Positionen, die die Performance stärkten, gehörte auch der in den Niederlanden börsennotierte Outsourcing-Dienstleister Majorel, der ein Übernahmeangebot des Konkurrenten Teleperformance erhielt.

Die Performance wurde u.a. dadurch beeinträchtigt, dass die „Gewinner“ des Vorjahres etwas an Performance einbüßten und einige aktienspezifische Fehler gemacht wurden. Der in Schweden börsennotierte Anbieter von Over-the-Top-Mediendiensten und Inhaber von Sportrechten Viaplay gab eine Gewinnwarnung heraus, da sich der skandinavische Markt stark abschwächte und sich die Wachstumsannahmen des Managements als zu optimistisch erwiesen. Der Busbetreiber Mobicco belastete die Performance ebenfalls. Die durch die COVID-19-Pandemie verursachten globalen Störungen und der darauf folgende Inflationsdruck haben sich negativ auf das Geschäft ausgewirkt. Dennoch halten wir an der Aktie fest. Die Zahlen von Friedrich Vorwerk (Energietransport und Infrastruktur) für das Geschäftsjahr 2022 verfehlten die Vorgaben ebenso wie die Konsenserwartungen des Marktes, was vor allem auf den Einsatz teurer Subunternehmer für unvorhergesehene Erweiterungen bei deutschen LNG-Projekten zurückzuführen war. Obwohl das Unternehmen in einem strukturellen Wachstumsbereich tätig war, gelang es ihm nicht, die Rentabilität effektiv zu verwalten. Daher trennten wir uns von dieser Position.

In unserem letztjährigen Ausblick hatten wir davor gewarnt, dass die Zentralbanken überreagieren und die Zinsen bei einem Energieschock zu hoch ansetzen könnten, und leider scheint dies der Fall zu sein. Wir gehen davon aus, dass sich die Inflation weiter verlangsamen wird, bezweifeln aber, dass wir zu einer Welt mit Nullinflation und Nullzinsen zurückkehren werden. Grundsätzlich sind wir davon überzeugt, dass kleinere europäische Unternehmen, deren Bewertungsmultiplikatoren wir für sehr attraktiv halten, weiterhin ein erhebliches Wertpotenzial bieten. Wir gehen davon aus, dass wertschöpfungsstarke Unternehmen profitieren können, wenn die Zentralbanken mit Zinssenkungen auf die Konjunkturabschwächung reagieren. Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass ein ausgeprägtes Bewertungsbewusstsein bei der Suche nach den Small-Cap-Gewinnern von morgen eine Schlüsseldisziplin ist, um für unsere Anteilhaber Mehrwert zu schaffen.

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleinen und mittleren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich Vereinigtes Königreich). 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 investiert in kleine und mittlere Unternehmen, deren Marktkapitalisierung sich in der Regel in den unteren 50% des paneuropäischen Marktes bewegt.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe aus jeglicher Region sowie in Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, 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 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 kleineren Unternehmen, wird aber auch einige als mittelgroß angesehene Unternehmen halten. 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 Sept. 19	1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23
		%	%	%	%	%
Pan European Small and Mid-Cap Fund	H2 (EUR) (netto)	(0,27)*	1,35*	49,02	(25,36)	16,21
MSCI Europe Small Cap Index**		(1,76)**	0,89**	39,87**	(27,35)***	13,97

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

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

** Am 25. Februar 2022 wurde der für den Performancevergleich herangezogene Referenzindex Euromoney Europe Smaller Companies Index durch den MSCI Europe Small Cap Index abgelöst. 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 Small and Mid-Cap Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	56.131.403
Bankguthaben	12	801
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	120.398
Forderungen aus Anteilszeichnungen		34.609
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		215.145
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.522
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		223.930
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		56.735.808
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	116.053
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		186.047
Steuern und Aufwendungen		94.343
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		38.523
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	261
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		32.423
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		467.650

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.965.122
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	635
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	37.280
Summe Erträge		2.003.037
Aufwendungen		
Managementgebühren	6,	869.909
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	22.607
Depotbankgebühren	6	10.711
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6,	17.065
Verwahrstellengebühren	6	4.012
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	27.763
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	16.383
Summe Aufwendungen		968.450
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.034.587
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(2.458.847)
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	(207.123)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		28.165
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(2.637.805)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	9.903.431
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	47.663
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(27.448)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		9.923.646
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		56.268.158
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.320.428

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	53.634.279	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	4.128.308
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.034.587	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(9.738.509)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(2.637.805)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (43.925)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	9.923.646	Dividendenausschüttungen	11 (32.423)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	56.268.158

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123.416,35	2.346.701,52	163.498,95	296.485,73	250,00	756.215,52
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	23.436,80	162.706,67	3.912,44	7.789,33	-	2.635,85
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(34.789,57)	(210.518,52)	(96.956,99)	(16.921,04)	(250,00)	(264.225,46)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	112.063,58	2.298.889,67	70.454,40	287.354,02	-*	494.625,91
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,28	18,20	17,82	10,27	n. z.	10,54

	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	199.475,40
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	19.582,06
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(19.463,34)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	199.594,12
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,34

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	
97.639.679 EUR	53.634.279 EUR	56.268.158 EUR	A1 EUR	19,88	14,36	16,28
			A2 EUR	21,30	15,78	18,20
			A2 HUSD	19,78	15,01	17,82
			H2 EUR	11,84	8,84	10,27
			H2 HUSD	16,21	12,40	n. z.*
			I2 EUR	12,20	9,09	10,54
			X2 EUR	19,32	14,24	16,34

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
A1 EUR	1,65%	1,64%	1,64%
A2 EUR	1,65%	1,64%	1,64%
A2 HUSD	1,65%	1,64%	1,63%
H2 EUR	0,91%	0,88%	0,89%
H2 HUSD	0,91%	0,89%	n. z.*
I2 EUR	1,09%	1,08%	1,09%
X2 EUR	2,15%	2,14%	2,14%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	10. Nov. 23
A1 EUR	0,289330
A2 EUR	0,313122
A2 HUSD	0,237440
H2 EUR	0,255608
H2 HUSD	n. z.*
I2 EUR	0,238523
X2 EUR	0,194321

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

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

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

Aktien 99,75 %

Österreich 1,67 %

Industrie 1,67 %

19.562	Andritz	938.585	1,67
--------	---------	---------	------

Belgien 4,29 %

Industrie 2,04 %

21.615	Azelis	404.525	0,72
7.135	DEME	741.326	1,32
		1.145.851	2,04

Grundstoffe 1,06 %

14.060	Bekaert	596.847	1,06
--------	---------	---------	------

Immobilien 1,19 %

7.599	VGP	670.232	1,19
-------	-----	---------	------

Dänemark 2,30 %

Industrie 2,30 %

41.243	DFDS	1.293.623	2,30
--------	------	-----------	------

Finnland 2,74 %

Industrie 2,74 %

29.200	Konecranes	918.778	1,63
62.647	Metso Outotec	625.217	1,11
		1.543.995	2,74

Frankreich 15,91 %

Kommunikationsdienstleistungen 3,49 %

37.238	Criteo ADS	1.027.872	1,83
21.455	Ipsos	935.009	1,66
		1.962.881	3,49

Nichtbasiskonsumgüter 4,46 %

19.370	Fnac Darty	449.578	0,80
58.687	Plastic Omnium	902.899	1,61
8.985	Trigano	1.155.920	2,05
		2.508.397	4,46

Energie 1,87 %

9.020	Gaztransport et Technigaz	1.051.281	1,87
-------	---------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 1,10 %

29.822	Tikehau Capital	620.298	1,10
--------	-----------------	---------	------

Industrie 3,58 %

14.182	Nexans	1.093.078	1,94
7.740	Teleperformance	923.962	1,64
		2.017.040	3,58

Informationstechnologie 0,41 %

1.461	Soitec	230.582	0,41
-------	--------	---------	------

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

Grundstoffe 1,00 %

15.135	Verallia	564.082	1,00
--------	----------	---------	------

Deutschland 7,58 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,90 %

25.359	Stroeer	1.067.868	1,90
--------	---------	-----------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,89 %

17.712	HelloFresh	501.250	0,89
--------	------------	---------	------

Industrie 3,91 %

21.903	Jungheinrich Vorzugsaktie	621.826	1,11
7.324	Krones	713.907	1,27
73.840	Nordex	862.082	1,53
		2.197.815	3,91

Informationstechnologie 0,88 %

34.408	Ionos	496.852	0,88
--------	-------	---------	------

Griechenland 0,71 %

Finanzdienstleister 0,71 %

315.316	Alpha Services	397.929	0,71
---------	----------------	---------	------

Irland 3,75 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,93 %

270.796	Dalata Hotel	1.087.923	1,93
---------	--------------	-----------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,86 %

300.308	C&C	481.557	0,86
---------	-----	---------	------

Finanzdienstleister 0,96 %

126.040	AIB	536.804	0,96
---------	-----	---------	------

Italien 4,97 %

Finanzdienstleister 2,75 %

104.089	BFF Bank	985.463	1,75
48.590	FinecoBank	562.915	1,00
		1.548.378	2,75

Industrie 2,22 %

184.084	Eurogroup Laminations	766.158	1,36
54.155	Iveco	483.062	0,86
		1.249.220	2,22

Niederlande 12,75 %

Finanzdienstleister 5,71 %

20.548	ASR Nederland	729.660	1,30
97.185	Van Lanschot Kempen	2.480.647	4,41
		3.210.307	5,71

Industrie 5,58 %

63.906	Boskalis Westminster	930.152	1,65
58.861	TKH	2.211.996	3,93
		3.142.148	5,58

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Grundstoffe 1,46 %			
28.883	AMG Advanced Metallurgical	823.888	1,46
Norwegen 0,92 %			
Grundstoffe 0,92 %			
36.969	Borregaard	518.135	0,92
Portugal 1,12 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,12 %			
180.271	NOS	628.785	1,12
Spanien 5,45 %			
Finanzdienstleister 3,01 %			
115.464	Bankinter	697.749	1,24
32.547	Grupo Catalana Occidente	993.497	1,77
		1.691.246	3,01
Grundstoffe 1,71 %			
105.051	Acerinox	962.792	1,71
Immobilien 0,73 %			
51.420	Merlin Properties Socimi	410.460	0,73
Schweden 9,43 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,89 %			
165.039	Modern Times	1.062.818	1,89
Nichtbasiskonsumgüter 2,54 %			
51.377	Boozt	403.885	0,72
61.769	Dometic	373.374	0,66
74.310	Kindred	649.576	1,16
		1.426.835	2,54
Finanzdienstleister 2,28 %			
102.456	Nordnet	1.284.409	2,28
Gesundheitswesen 1,68 %			
145.912	Elekta 'B'	946.557	1,68
Immobilien 1,04 %			
60.136	Castellum	584.751	1,04
Schweiz 5,28 %			
Industrie 1,58 %			
855	Burckhardt Compression	441.158	0,78
38.753	Montana Aerospace	450.526	0,80
		891.684	1,58
Informationstechnologie 3,70 %			
136.124	ams-OSRAM	606.866	1,08
360	Inficon	415.919	0,74
13.169	u-blox	1.059.851	1,88
		2.082.636	3,70
Vereinigtes Königreich 20,88 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,28 %			
70.230	Future	719.947	1,28

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 6,40 %			
509.600	Crest Nicholson	1.022.780	1,82
608.673	Deliveroo	839.558	1,49
571.767	JD Sports Fashion	986.887	1,75
48.673	WH Smith	754.402	1,34
		3.603.627	6,40
Basiskonsumgüter 1,50 %			
106.949	Tate & Lyle	845.467	1,50
Finanzdienstleister 5,75 %			
126.700	Ashmore	274.592	0,49
211.021	IG	1.564.802	2,78
61.382	Intermediate Capital	978.804	1,74
110.594	OSB	417.539	0,74
		3.235.737	5,75
Industrie 3,45 %			
44.833	Bodycote	337.364	0,60
1.180.859	Learning Technologies	873.611	1,55
714.777	Mobico	732.943	1,30
		1.943.918	3,45
Informationstechnologie 1,10 %			
249.548	GBG	619.948	1,10
Grundstoffe 1,40 %			
207.402	Breedon	786.018	1,40
Wertpapieranlagen		56.131.403	99,75
Derivate 0,02 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,02 %			
	Kauf 12.160 EUR:	(10)	-
	Verkauf 12.895 USD Oktober 2023		
	Kauf 13.018 EUR:	(145)	-
	Verkauf 13.947 USD Oktober 2023		
	Kauf 14.135 EUR:	98	-
	Verkauf 14.873 USD Oktober 2023		
	Kauf 16.679 EUR:	(81)	-
	Verkauf 17.759 USD Oktober 2023		
	Kauf 2.883 EUR:	(25)	-
	Verkauf 3.081 USD Oktober 2023		
	Kauf 1.285.872 USD:	9.349	0,02
	Verkauf 1.204.219 EUR Oktober 2023		
	Kauf 14.299 USD:	75	-
	Verkauf 13.420 EUR Oktober 2023		
		9.261	0,02
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		56.140.664	99,77
Sonstiges Nettovermögen		127.494	0,23
Summe Nettovermögen		56.268.158	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.

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

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Azelis	917.566	-
Barco	-	925.097
DEME	829.812	-
Finnland		
Caverion	-	988.490
Frankreich		
Gaztransport et Technigaz	963.252	-
Ipsos	1.040.613	-
Teleperformance	1.167.616	-
Verallia	-	1.320.894
Deutschland		
Commerzbank	-	1.134.447
Nordex	828.912	-
Puma	-	972.382
Stroer	1.217.619	-
Irland		
Glanbia	-	966.851
Italien		
Eurogroup Laminations	963.968	-
FincoBank	-	951.215
Luxemburg		
Majorel	-	1.455.971
Spanien		
Befesa	-	1.053.364
Schweiz		
u-blox	1.456.069	-
Vereinigtes Königreich		
GBG	823.493	-
Jet2	-	1.096.129

Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 8,54 %, (netto), während der Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) in Pfund Sterling eine Rendite von 4,21 % lieferte.

Globale Aktien legten im Berichtsjahr zu, da sich die großen Zentralbanken dem Ende ihrer Zinserhöhungen näherten. Auch wenn sich eine Trendwende abzeichnet, bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass die westlichen Politiker die Ära der billigen Kredite endgültig hinter sich lassen wollen. Das starke Interesse an künstlicher Intelligenz gab dem Technologiesektor – und den Märkten insgesamt – im Jahr 2023 Auftrieb. Phasen erhöhter Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung in Verbindung mit der Angst vor einem globalen Konjunkturabschwung, die zögerliche Erholung Chinas von den COVID-19-Lockdowns und eine mögliche Ansteckung durch die Krise bei US-Regionalbanken sorgten jedoch für erhebliche Volatilität. Auch der drohende Zahlungsausfall bei US-Staatsanleihen und ein möglicher „Shutdown“ der US-Regierung verunsicherten die Anleger, konnten aber letztlich abgewendet werden.

Die Long-Komponente des Fonds erzielte eine positive Rendite, während die Short-Komponente das Ergebnis im Jahresverlauf bremste. Eine Long-Position in dem in Frankreich börsennotierten Werbeunternehmen Publicis entwickelte sich sehr gut, da das Unternehmen ein über den Erwartungen liegendes Umsatzwachstum meldete und eine optimistische Prognose für das organische Wachstum abgab. Der Baustofflieferant CRH, der von Rückenwind aufgrund der Entwicklung des US-Dollars sowie von steigenden Infrastrukturausgaben auf beiden Seiten des Atlantiks profitierte, leistete einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung. Auch die Netto-Long-Position im Analysedienstleister RELX, der kontinuierlich über den Erwartungen der Anleger wachsen konnte, leistete einen positiven Beitrag.

Eine Long-Position in Prudential, einem Lebensversicherer mit Schwerpunkt Asien (der jedoch im Vereinigten Königreich notiert ist), wirkte sich hingegen negativ auf die Performance aus, da die schleppende makroökonomische Entwicklung in China den Aktienkurs belastete. Eine Long-Position im globalen Medienkonzern Omnicom, die sich über einen längeren Zeitraum ordentlich entwickelt hatte, bremste die Performance ebenfalls aufgrund von Befürchtungen über eine Abschwächung der Technologieendmärkte. Dies wurde im Short-Buch durch eine Position bei einem globalen Wettbewerber kompensiert.

Im Short-Buch leistete eine britische Lebensversicherungsgesellschaft einen erheblichen Beitrag zum Fondsergebnis, da der Markt ihre im Vergleich zu anderen Unternehmen höhere Fremdfinanzierung stärker berücksichtigte. Unterdessen belastete auch eine Short-Position in einem in den USA notierten Ölkonzern die Performance, was jedoch durch positive Beiträge aus Long-Positionen in Shell und BP mehr als ausgeglichen wurde. Somit war das Ergebnis in diesem Sektor insgesamt positiv. Darüber hinaus erwies sich eine neue Short-Position in einem globalen Konsumgütertechnologieunternehmen zu Beginn des Berichtsjahres als nachteilig, da das Wachstum in den USA nachhaltiger blieb als erwartet.

Was unsere Aktivitäten betrifft, so hat uns die Fortsetzung einer logischeren Streuung unter Aktien dazu veranlasst, eine Reihe von Transaktionen in verschiedenen Sektoren zu eröffnen. So haben wir beispielsweise erneut eine Long-Position im Automobil- und Flugzeugmotorenhersteller Rolls-Royce aufgebaut. Das neue Managementteam setzt den Turnaround des Unternehmens fort und wird dabei von der anhaltenden Erholung des asiatischen Reisemarktes unterstützt. Darüber hinaus richteten wir neue Positionen in Trane Technologies und Parker-Hannifin ein. Trane Technologies ist ein führender Hersteller von Klimatisierungsprodukten für Heizungs-, Lüftungs-, Klimatisierungs- und Transportlösungen, der von der strukturellen Nachfrage profitiert, da Unternehmen in die Verbesserung ihrer Effizienz und in die Erreichung von Umweltzielen investieren. Parker-Hannifin ist ein Hersteller von wertschöpfenden Industriekomponenten mit einem unerbittlichen Fokus auf Produktivitätssteigerungen.

Grundsätzlich finden wir weiterhin Chancen sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite des Portfolios. Im Long-Buch wird der Schwerpunkt auf die Sektoren Energie und Finanzen gelegt, sowohl im Vereinigten Königreich als auch in Europa. Im Short-Buch konzentrieren wir uns weiterhin auf Branchen und Sektoren, die von einer Abschwächung des US-Konsums betroffen sind. Darüber hinaus bieten sich auf Einzeltitelebene nach wie vor zahlreiche Chancen, da die Unternehmensbilanzen vor dem Hintergrund höherer Finanzierungskosten im Fokus stehen. So haben sich beispielsweise im Short-Buch Möglichkeiten ergeben, da sich die Herausforderungen für Unternehmen mit hohem Fremdkapitalanteil im Rahmen von Umschuldungsplänen verschärft haben.

Trotz einer taktischen Reduzierung während des Sommers wird erwartet, dass das Bruttoengagement des Fonds steigen wird, da sich das fundamentale Umfeld für die Long/Short-Titelauswahl mit einer größeren und rationaleren Streuung zwischen den Vermögenswerten weiter verbessert. Dies gilt insbesondere für die Bewertungslinien, was unseren bisherigen Erfahrungen mit höheren Diskontierungssätzen entspricht. Gleichzeitig ist das Nettoengagement niedriger geblieben, was die Ausgewogenheit der Risiken widerspiegelt, denen die Aktienmärkte an verschiedenen Fronten ausgesetzt waren. Die Zentralbanken bleiben dabei, dass höhere Zinsen für einen längeren Zeitraum als von vielen erwartet notwendig sein werden, was zu Gegenwind bei der Bewertung (höherer Diskontsatz) und höheren Finanzierungskosten für viele fremdfinanzierte Unternehmen führen wird. Wir bleiben jedoch optimistisch, dass die Veränderungen in der Marktstruktur unserem Anlageprozess entgegenkommen, und wir gehen davon aus, dass unser Bruttoengagement weiter steigen wird, während unsere Überzeugung weiter zunimmt.

Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über einen beliebigen Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu erzielen. Eine positive Rendite wird weder über diesen noch über irgendeinen Zeitraum garantiert und insbesondere auf kürzere Sicht kann der Fonds zeitweise negative Renditen verbuchen. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei 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 60 % des Engagements in Long- und Short-Positionen (insgesamt) in Unternehmen jeglicher Größe und Branche im Vereinigten Königreich. Es handelt sich um Unternehmen, die im Vereinigten Königreich eingetragen sind oder dort ihren Hauptsitz haben, bedeutende Erträge aus dem Vereinigten Königreich erzielen oder an der London Stock Exchange notiert sind. Bis zu 40 % des Long- und Short-Engagements können in Unternehmen außerhalb des Vereinigten Königreichs erfolgen.

Der Fonds kann im Ermessen des Anlageberaters auch in andere übertragbare Wertpapiere und Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGA) anlegen. Der Anlageverwalter außerdem kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Leitzins der Bank of England verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Notenbankzinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der leistungsbezogenen Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter verbindet langfristige Kernanlagen und taktische kurzfristige Ideen, um das Portfolio aufzubauen. Die Ideen kommen aus verschiedenen Quellen, darunter interne Analysen, externe Analysen und andere Anlageteams von Janus Henderson. Ziel ist es, Long-Positionen in Unternehmen mit unerwartetem Ertrags- oder Wertschöpfungspotenzial einzugehen, und Short-Positionen in Unternehmen, bei denen die Erträge eingepreist sind oder deren Wert langfristig beeinträchtigt ist.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 19	1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23
		%	%	%	%	%
Absolute Return Fund	H2 GBP (netto)	(0,12)*	3,09*	4,37	(3,32)	8,54
Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate)		0,75	0,40**	0,10	0,80	4,21

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 Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 GBP entspricht.

** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen.

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

Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	GBP
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.659.665.097
Bankguthaben	12	135.001.024
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	14.900.036
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.380.365
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.253.842
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	14.581.006
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.808.240
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	17.883.682
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		95.669
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.854.568.961
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	37
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.281.142
Steuern und Aufwendungen		2.530.771
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		6.554.424
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	14.179.721
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	315.365
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	10.235.666
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		7.316.552
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		2.244.891
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		46.658.569

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	9.963.341
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	3.788.535
Erträge aus Derivaten	3	23.458.653
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	6.792.302
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	39.275.838
Sonstige Erträge	3, 13	7.994.021
Summe Erträge		91.272.690
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	17.817.386
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	597.558
Depotbankgebühren	6	98.786
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	45.682
Verwahrstellengebühren	6	133.309
Derivativer Aufwand	3	22.606.962
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.777.017
Performancegebühren	6	488.540
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	377.152
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	571.353
Summe Aufwendungen		52.513.745
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		38.758.945
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	19.993.964
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(1.650.126)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(13.073.617)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(63.113.214)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		318.800
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(57.524.193)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	90.912.943
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	21.706.528
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(5.161.398)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	23.063.063
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(192.495)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		130.328.641
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.807.910.392
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		111.563.393

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.158.819.358	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	492.707.475
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	38.758.945	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(945.197.629)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(57.524.193)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (2.665.653)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	130.328.641	Dividendenausschüttungen	11 (7.316.552)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.807.910.392

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HUSD	F2 HUSD	G1 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.304.148,93	649.294,10	51.438.318,84	6.616.259,44	1.988.870,37	53.076.229,61
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	356.896,10	-	2.523.055,78	560.921,36	80.657,85	9.886.000,27
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.432.944,85)	(14.050,00)	(22.221.818,72)	(2.290.896,76)	(711.585,48)	(9.953.782,32)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.228.100,18	635.244,10	31.739.555,90	4.886.284,04	1.357.942,74	53.008.447,56
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	3,35	5,10	7,30	6,79	6,10	6,55

	G2 GBP	G2 HEUR	G2 HUSD	H1 GBP	H2 GBP	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	699.530,09	191.863.701,78	5.074.325,20	120.245,17	3.927.457,65	500,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	135.508,44	40.435.021,89	9.012.814,49	35.220,18	292.170,25	30,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(321.772,15)	(73.525.893,95)	(10.705.876,61)	(59.922,92)	(2.651.145,60)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	513.266,38	158.772.829,72	3.381.263,08	95.542,43	1.568.482,30	530,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,74	6,22	7,11	5,84	6,67	5,30

	H2 HEUR	H2 HUSD	I1 GBP	I2 GBP	I2 HCHF	I2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.819.658,00	1.970.073,92	1.519.642,72	2.119.644,93	60.765,10	33.917.080,67
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	14.964.854,76	201.351,79	86.175,40	1.262.144,38	13.738,00	6.669.241,22
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(12.064.624,16)	(973.738,56)	(1.480.548,60)	(582.555,04)	(42.386,29)	(24.726.002,54)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	25.719.888,60	1.197.687,15	125.269,52	2.799.234,27	32.116,81	15.860.319,35
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,13	7,05	5,75	13,82	5,48	7,69

	I2 HJPY	I2 HUSD	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.727.479,91	3.652.135,39	2.096.195,99
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	147.209,04	275.591,32
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.726.889,00)	(998.772,70)	(458.719,96)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	590,91	2.800.571,73	1.913.067,35
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	580,81	8,42	5,89

Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 22	Zum 30 Sept. 23
3.032.518.662 EUR	2.459.974.336 EUR	2.084.159.478 EUR
2.606.489.213 GBP	2.158.819.358 GBP	1.807.910.392 GBP

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 22	Zum 30 Sept. 23
A2 GBP	3,23	3,11	3,35
A2 HCHF	5,14	4,88	5,10
A2 HEUR	7,23	6,88	7,30
A2 HUSD	6,47	6,25	6,79
F2 HUSD	5,77	5,60	6,10
G1 GBP	6,39	6,16	6,55
G2 GBP	6,40	6,20	6,74
G2 HEUR	6,07	5,81	6,22
G2 HUSD	6,69	6,51	7,11
H1 GBP	5,70	5,49	5,84
H2 GBP	6,36	6,15	6,67
H2 HCHF	5,27	5,04	5,30
H2 HEUR	6,00	5,74	6,13
H2 HUSD	6,65	6,45	7,05
I1 GBP	5,60	5,40	5,75
I2 GBP	13,17	12,74	13,82
I2 HCHF	5,46	5,22	5,48
I2 HEUR	7,54	7,20	7,69
I2 HJPY	580,97	558,56	580,81
I2 HUSD	7,95	7,71	8,42
X2 HUSD	5,67	5,45	5,89

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
A2 GBP	2,57%	1,63%	1,63%
A2 HCHF	2,06%	1,63%	1,63%
A2 HEUR	2,21%	1,63%	1,63%
A2 HUSD	2,60%	1,63%	1,63%
F2 HUSD	2,26%	1,23%	1,27%
G1 GBP	1,90%	0,83%	0,94%
G2 GBP	2,09%	0,82%	0,90%
G2 HEUR	1,77%	0,83%	0,83%
G2 HUSD	1,92%	0,83%	1,00%
H1 GBP	1,67%	1,03%	1,04%
H2 GBP	2,12%	1,03%	1,04%
H2 HCHF	1,80%	1,03%	1,03%
H2 HEUR	1,90%	1,03%	1,03%
H2 HUSD	2,16%	1,06%	1,12%
I1 GBP	2,14%	1,07%	1,08%
I2 GBP	2,14%	1,08%	1,08%
I2 HCHF	1,98%	1,07%	1,08%
I2 HEUR	1,98%	1,09%	1,08%
I2 HJPY	2,08%	1,08%	1,12%
I2 HUSD	2,15%	1,09%	1,18%
X2 HUSD	2,93%	2,13%	2,13%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	10. Nov. 23
A2 GBP	0,046755
A2 HCHF	0,071437
A2 HEUR	0,102097
A2 HUSD	0,095206
F2 HUSD	0,105654
G1 GBP	0,137550
G2 GBP	0,139758
G2 HEUR	0,134634
G2 HUSD	0,140030
H1 GBP	0,116888
H2 GBP	0,131636
H2 HCHF	0,105735
H2 HEUR	0,120638
H2 HUSD	0,132723
I1 GBP	0,112480
I2 GBP	0,266134
I2 HCHF	0,105523
I2 HEUR	0,148117
I2 HJPY	64,879589
I2 HUSD	0,152867
X2 HUSD	0,054315

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

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

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

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

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

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

Aktien 25,55 %

Kanada 0,48 %

70.848	Agnico Eagle Mines	2.637.899	0,15
652.287	Alamos Gold	6.030.936	0,33
		8.668.835	0,48

Dänemark 0,61 %

64.916	DSV	9.990.446	0,55
15.260	Novo Nordisk 'B'	1.151.876	0,06
		11.142.322	0,61

Frankreich 0,36 %

312.069	ArcelorMittal	6.436.017	0,36
---------	---------------	-----------	------

Deutschland 0,16 %

244.697	Instone Real Estate	1.247.046	0,07
53.163	RWE	1.620.992	0,09
		2.868.038	0,16

Niederlande 0,34 %

66.653	ASR Nederland	2.053.130	0,11
41.384	Wolters Kluwer	4.119.374	0,23
		6.172.504	0,34

Vereinigtes Königreich 14,68 %

2.992.651	Conduit	13.788.639	0,76
6.585.832	RELX	183.069.905	10,13
338.450	Rentokil Initial ADR	10.272.320	0,57
5.830.251	Schroders	23.746.612	1,31
54.406.297	Sherborne Investors 'A'	31.147.605	1,72
109.983	Triam Investors 1'	14.298	-
84.620	Unilever (in den Niederlanden notierte Aktie)	3.440.624	0,19
		265.480.003	14,68

USA 8,92 %

27.145	Amazon.com	2.827.034	0,16
37.692	Analog Devices	5.407.291	0,30
20.445	Berkshire Hathaway 'B'	5.867.332	0,32
82.915	Boston Scientific	3.587.516	0,20
102.313	CME 'A'	16.785.183	0,93
4.817	Eli Lilly	2.121.110	0,12
171.463	Exxon Mobil	16.522.568	0,91
291.804	Ferguson	39.590.509	2,19
90.695	Las Vegas Sands	3.407.332	0,19
140.309	Lennar 'A'	12.903.761	0,71
9.364	Markel	11.300.822	0,63
11.515	MasterCard	3.736.679	0,21
14.702	Microsoft	3.803.151	0,21
8.266	Nvidia	2.945.433	0,16
49.044	Omnicom	2.992.144	0,17
40.596	Oracle	3.524.440	0,19
12.496	Parker-Hannifin	3.989.188	0,22
153.032	Schlumberger	7.311.508	0,40
71.250	Trane Technologies	11.850.482	0,66
4.211	Workday „A“	741.233	0,04
		161.214.716	8,92

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

Organismen für gemeinsame Anlagen 8,20 %

148.236.713	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	148.236.713	8,20
-------------	--	-------------	------

Einlagezertifikate 58,05 %

Australien 8,77 %

GBP 28.500.000	Australia & New Zealand Bank 0,00 % 03.01.2024	28.105.419	1,55
GBP 20.000.000	Australia & New Zealand Bank 0,00 % 21.11.2023	19.847.445	1,10
GBP 17.000.000	Australia & New Zealand Bank 0,00 % 26.03.2024	16.560.604	0,92
GBP 20.000.000	Commonwealth Bank of Australia 5,04 % 02.01.2024	19.979.077	1,11
GBP 15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 5,50 % 09.02.2024	15.002.103	0,83
GBP 10.000.000	Commonwealth Bank of Australia 6,20 % 18.03.2024	10.033.342	0,55
GBP 16.000.000	National Australia Bank 4,66 % 28.11.2023	15.979.977	0,88
GBP 13.000.000	National Australia Bank 5,00 % 15.01.2024	12.982.149	0,72
GBP 20.000.000	National Australia Bank 5,04 % 04.01.2024	19.978.819	1,11
		158.468.935	8,77

Kanada 2,93 %

GBP 18.000.000	Toronto-Dominion Bank 4,80 % 27.10.2023	17.991.862	0,99
GBP 25.000.000	Toronto-Dominion Bank 5,58 % 26.02.2024	25.009.176	1,38
GBP 10.000.000	Toronto-Dominion Bank 6,47 % 12.04.2024	10.051.216	0,56
		53.052.254	2,93

Dänemark 4,73 %

GBP 20.000.000	Danske Bank 5,60 % 27.02.2024	20.017.199	1,11
GBP 25.000.000	DNB Bank 4,92 % 25.10.2023	24.991.941	1,38
GBP 25.000.000	DNB Bank 5,00 % 06.11.2023	24.990.149	1,38
GBP 15.500.000	DNB Bank 5,32 % 04.12.2023	15.497.751	0,86
		85.497.040	4,73

Finnland 0,83 %

GBP 15.000.000	Nordea Bank 5,01 % 31.10.2023	14.999.684	0,83
----------------	-------------------------------	------------	------

Frankreich 8,36 %

GBP 20.000.000	Citibank 5,46 % 04.03.2024	20.006.170	1,11
GBP 20.000.000	Crédit Agricole 5,11 % 02.01.2024	19.987.946	1,10
GBP 20.000.000	Crédit Agricole 5,46 % 08.01.2024	20.001.411	1,10
GBP 20.000.000	Crédit Industriel et Commercial 6,00 % 05.04.2024	20.057.001	1,11
GBP 10.000.000	Crédit Industriel et Commercial 6,165 % 05.08.2024	10.059.603	0,56
GBP 15.000.000	Société Générale 5,35 % 13.11.2023	14.999.739	0,83
GBP 26.000.000	Société Générale 5,80 % 15.12.2023	26.023.299	1,44
GBP 20.000.000	Société Générale 5,995 % 08.03.2024	20.049.829	1,11
		151.184.998	8,36

Japan 3,54 %

GBP 15.000.000	Mitsubishi UFJ Financial 5,62 % 12.10.2023	15.001.567	0,83
GBP 20.000.000	MUFG Bank 5,67 % 06.11.2023	20.007.241	1,11
GBP 29.000.000	MUFG Bank 5,72 % 04.12.2023	29.020.271	1,60
		64.029.079	3,54

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Niederlande 4,24 %		
GBP 25.000.000	ING Bank 4,77 % 03.11.2023	24.988.105 1,38
GBP 28.500.000	ING Bank 5,04 % 16.11.2023	28.487.117 1,58
GBP 13.000.000	Rabobank 6,1 % 17.05.2024	13.051.613 0,72
GBP 10.000.000	Rabobank 6,2 % 21.06.2024	10.052.745 0,56
		76.579.580 4,24
Singapur 3,32 %		
GBP 20.000.000	United Overseas Bank 5,05 % 06.10.2023	19.998.868 1,10
GBP 20.000.000	United Overseas Bank 5,57 % 18.10.2023	20.002.484 1,11
GBP 20.000.000	United Overseas Bank 5,60 % 31.10.2023	20.007.145 1,11
		60.008.497 3,32
Schweden 6,76 %		
GBP 16.000.000	Handelsbanken 5,74 % 17.11.2023	16.008.324 0,89
GBP 29.000.000	Handelsbanken 5,92 % 05.02.2024	29.050.668 1,61
GBP 20.000.000	Nordea Bank 5,90 % 14.02.2024	20.035.661 1,11
GBP 21.000.000	Nordea Bank 6,0 % 05.01.2024	21.033.147 1,16
GBP 16.000.000	SEB 4,80 % 30.10.2023	15.991.994 0,88
GBP 10.000.000	SEB 6,10 % 20.06.2024	10.041.690 0,56
GBP 10.000.000	SEB 6,10 % 29.04.2024	10.035.616 0,55
		122.197.100 6,76
Vereinigte Arabische Emirate 2,77 %		
GBP 25.000.000	First Abu Dhabi Bank 5,70 % 30.11.2023	25.015.266 1,38
GBP 15.000.000	First Abu Dhabi Bank 6,10 % 29.01.2024	15.032.318 0,83
GBP 10.000.000	First Abu Dhabi Bank 6,26 % 28.03.2024	10.037.499 0,56
		50.085.083 2,77
Vereinigtes Königreich 4,43 %		
GBP 10.000.000	Handelsbanken 6,05 % 18.03.2024	10.027.831 0,55
GBP 20.000.000	Lloyds Bank 5,98 % 18.12.2023	20.025.534 1,11
GBP 40.000.000	Standard Chartered 5,28 % 06.10.2023	40.000.139 2,21
GBP 10.000.000	Standard Chartered 6,16 % 06.09.2024	10.064.848 0,56
		80.118.352 4,43
USA 2,88 %		
GBP 17.000.000	Citibank 5,15 % 06.10.2023	16.999.392 0,94
GBP 35.000.000	Citibank 5,51 % 02.11.2023	35.006.523 1,94
		52.005.915 2,88
Staatsanleihen 4,49 %		
Vereinigtes Königreich 4,49 %		
GBP 25.000.000	UK Treasury 0,00 % 02.10.2023	24.989.123 1,38
GBP 6.850.000	UK Treasury 0,00 % 04.12.2023	6.784.309 0,37
GBP 25.000.000	UK Treasury 0,00 % 22.01.2024	24.558.500 1,36
GBP 25.000.000	UK Treasury 0,00 % 30.12.2023	24.887.500 1,38
		81.219.432 4,49
Wertpapieranlagen	1.659.665.097	91,80

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Derivate 0,64 %*			
Differenzkontrakte 0,02 %			
Aktien-Differenzkontrakte (0,01 %)			
35.541	Air Liquide	4.930.358	(10.482) -
193.849	Akzo Nobel	11.515.249	(57.173) -
66.050	Allianz	12.943.004	(60.160) -
(57.350)	Allstate	5.235.058	(17.620) -
(97.730)	Anglo American	2.214.317	(130.068) (0,01)
(113.146)	Antofagasta	1.617.705	90.234 -
(14.525)	Apple	2.037.344	74.040 -
(84.909)	ArcelorMittal (in den Niederlanden notierte Aktie)	1.751.138	(55.241) -
5.786.061	Ascential	12.098.654	447.785 0,02
49.022	AstraZeneca	5.441.932	194.076 0,01
(129.846)	AT&T	1.598.407	6.915 -
2.746.927	Aviva	10.708.895	378.575 0,02
290.555	AXA	7.101.937	(106.820) (0,01)
3.879.709	Balfour Beatty	12.457.746	(34.618) -
1.822.418	Barclays	2.897.098	148.439 0,01
(2.206.594)	Barratt Developments	9.734.389	20.874 -
(114.384)	Barrick Gold	1.363.087	166.824 0,01
(43.364)	Basic-Fit	1.011.124	(3.009) -
(14.523)	BE Semiconductor Industries	1.171.616	(18.141) -
126.846	Bellway	2.895.894	156.021 0,01
149.833	Berkeley	6.154.390	163.405 0,01
(443.736)	BHP	10.385.641	(374.957) (0,02)
(24.871)	Blackstone	2.184.096	139.832 0,01
(22.374)	Block	811.609	127.859 0,01
(53.956)	BMW	4.516.849	10.594 -
111.834	BNP Paribas	5.863.330	1.940 -
(39.881)	Borgwarner	1.319.238	17.154 -
2.408.851	BP	12.801.839	340.852 0,02
287.986	British American Tobacco	7.420.679	(388.456) (0,02)
(587.940)	British Land	1.863.770	(14.732) -
1.285.253	BT	1.499.569	45.948 -
248.379	Bunzl	7.266.328	222.608 0,01
3.728.026	Cairn Homes	3.567.721	(78.664) (0,01)
(19.247)	Capgemini	2.768.593	(2.922) -
2.842.692	Capital & Counties Properties	3.264.832	(84.166) (0,01)
(102.574)	Carrier Global	4.640.222	(113.609) (0,01)
(115.394)	Chevron	15.946.032	(136.614) (0,01)
186.254	CIE de Saint-Gobain	9.191.525	106.634 0,01
(40.359)	Clorox	4.334.323	384.230 0,02
301.904	Compass	6.039.590	(53.719) -
(187.690)	Crédit Agricole	1.903.764	(38.912) -
2.396.775	CRH (Notierung im Vereinigten Königreich - Long)	108.885.488	4.198.388 0,23
(2.182.824)	CRH (Notierung im Vereinigten Königreich - Short)	99.165.694	(1.069.584) (0,06)
(32.773)	Croda International	1.610.957	74.231 -
142.920	Endeavour Mining	2.267.426	95.042 0,01
(20.782)	Eurofins Scientific	966.269	20.551 -
(33.171)	Exxon Mobil	3.196.434	679 -

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Verpflichtung#	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Verpflichtung#	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens
		GBP	GBP				GBP	GBP	
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)					Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
(36.432)	Ferguson	4.907.448	(318.487)	(0,02)	24.047	Roche stimmrechtslose Aktien	5.393.372	(33.921)	-
(267.017)	Ferguson (UK Listing)	36.227.531	(3.250.932)	(0,18)	3.554.879	Rolls-Royce	7.854.505	(79.570)	-
(241.660)	Galp Energia	2.942.139	17.818	-	412.693	Rotork	1.289.666	32.867	-
(614)	Givaudan	1.646.150	(32.719)	-	52.196	RWE	1.591.507	14.942	-
2.133.137	Grainger	4.995.807	17.065	-	394.204	Ryanair	5.441.335	(7.694)	-
190.590	GSK	2.843.412	44.026	-	513.846	Sage	5.082.451	(171.624)	(0,01)
2.724.596	Haleon	9.284.742	435.254	0,02	(99.979)	Sampo	3.556.678	(62.443)	-
16.585	HeidelbergCement	1.057.711	14.962	-	72.603	Sanofi	6.386.772	(58.973)	-
97.244	Heineken 'A'	7.039.393	(171.240)	(0,01)	(20.090)	Schneider Electric	2.738.151	(25.417)	-
13.597	Heineken 'B'	840.672	(12.679)	-	(7.252.486)	Schroders	29.539.375	(85.020)	-
(53.148)	Hilton Worldwide	6.539.919	127.244	0,01	14.397.344	Serco	21.459.241	19.933	-
457.618	Hiscox	4.601.349	(43.474)	-	139.126	Severn Trent	3.289.634	91.626	0,01
(3.511)	Home Depot	868.854	43.767	-	167.425	SGS	11.550.533	106.463	0,01
(204.246)	Hormel Foods	6.365.588	32.200	-	441.908	Shell	11.517.227	425.336	0,02
(97.069)	HP	2.044.290	128.439	0,01	(7.822)	Sika	1.633.334	(26.271)	-
759.936	HSBC	4.901.207	292.515	0,02	(9.177)	Siteone Landscape Supply	1.229.540	(42.481)	-
1.776.489	IG	11.427.265	(379.805)	(0,02)	138.046	SKF	1.898.870	63.504	-
1.607.747	Informa	12.074.180	51.448	-	696.150	Smith & Nephew	7.119.874	(311.527)	(0,02)
121.092	InterContinental Hotels	7.353.917	(56.445)	-	(166.340)	Snap	1.214.961	(3.407)	-
3.139.247	International Consolidated Airlines	4.646.870	(70.871)	-	32.446	Sodexo	2.745.019	7.599	-
(206.076)	Interpublic	4.838.071	303.065	0,02	259.878	Spectris	8.822.858	194.909	0,01
(6.514)	Intuit	2.727.496	127.820	0,01	(25.904)	Spirax-Sarco Engineering	2.467.874	90.405	0,01
(198.667)	J Sainsbury	502.330	32.283	-	1.365.540	SSP	2.770.681	(360.664)	(0,02)
4.227.345	Just	3.041.575	(150.071)	(0,01)	555.636	Standard Chartered	4.212.277	239.479	0,01
(159.483)	Klépierre	3.213.040	62.947	-	(20.104)	Swiss Life	10.293.723	(117.148)	(0,01)
(155.569)	Koninklijke Philips	2.558.900	34.227	-	(35.408)	Swiss Re	2.991.390	(12.368)	-
2.321.310	Lancashire	13.701.532	40.623	-	(3.328.592)	Taylor Wimpey	3.905.271	86.897	-
995.959	Land Securities	5.876.158	103.580	0,01	1.747.493	Tesco	4.617.750	79.511	-
12.174.751	Legal & General	27.094.908	310.456	0,02	(56.087)	Texas Instruments	7.307.554	174.848	0,01
31.613.779	Lloyds Bank	14.027.824	742.165	0,04	3.545	TotalEnergies (Long)	191.672	(1.845)	-
7.913	L'Oréal	2.699.158	11.841	-	(100.121)	TotalEnergies (Short)	5.413.378	(17.370)	-
(10.174)	Lowe's	1.733.260	81.564	-	(193.219)	Travis Perkins	1.631.734	(48.111)	-
3.429.903	M&G Prudential	6.768.056	(31.727)	-	120.219	UBS	2.442.495	37.146	-
47.727	Mercedes-Benz	2.726.666	19.520	-	(287.122)	Umicore	5.586.525	(206.724)	(0,01)
(23.801)	Mondelez	1.353.608	32.266	-	(66.031)	Unibail-Rodamco-Westfield	2.678.070	(27.780)	-
16.603	Munchener Ruckvers	5.321.659	(30.245)	-	300.587	Unicredit	5.953.463	61.927	-
(1.584.566)	NatWest	3.734.030	(79.931)	-	(1.099.342)	Unilever (in den Niederlanden notierte Aktie)	44.698.914	195.154	0,01
(983.475)	Navient	13.879.281	(41.809)	-	1.079.369	Unilever (im Vereinigten Königreich notierte Aktie)	43.841.270	125.208	0,01
49.106	Next	3.582.283	67.275	-	97.255	UNITE	873.350	(21.882)	-
(19.818)	Nike 'B'	1.553.064	3.301	-	(314.203)	United Utilities	2.979.901	39.326	-
207.522	Oxford Instruments	4.529.168	(105.376)	(0,01)	(14.310)	Vulcan Materials	2.367.296	114.604	0,01
1.246.828	Pearson	10.832.442	(101.525)	(0,01)	347.130	Weir	6.601.545	(25.305)	-
(361.704)	Persimmon	3.898.265	(146.736)	(0,01)	211.069	Whitbread	7.312.486	(250.117)	(0,01)
(397.296)	Phoenix	1.915.563	148.929	0,01	(9.845)	Zimmer Biomet	905.372	78.926	-
204.757	Prudential	1.820.085	(7.985)	-	(19.798)	Zurich Insurance	7.448.077	(13.298)	-
159.554	Publicis	9.931.987	132.869	0,01	1.250.463.968			(173.992)	(0,01)
220.654	Reckitt Benckiser	12.782.486	(34.183)	-					
1.266.203	Redrow	6.266.439	239.312	0,01					
(5.981.515)	RELX	166.016.949	(3.798.262)	(0,21)					
(1.400.198)	Rentokil Initial	8.545.408	(365.452)	(0,02)					
173.410	Rio Tinto	8.975.702	303.468	0,02					

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	
Index-Differenzkontrakte 0,03 %				Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
(2.734)	FTSE 250 Index	49.975.934	664.417	0,03	Kauf 1.459.682 EUR:	6.495	-
(3)	FTSE 250 Index (JPMorgan Chase)	54.838	(178)	-	Verkauf 1.260.168 GBP Oktober 2023		
1.071	Nasdaq-100 Equal Weighted Index	5.544.455	(88.962)	-	Kauf 1.482.987 EUR:	5.517	-
		55.575.227	575.277	0,03	Verkauf 1.281.369 GBP Oktober 2023		
					Kauf 1.541.205 EUR:	4.310	-
					Verkauf 1.333.096 GBP Oktober 2023		
					Kauf 1.832.183 EUR:	8.152	-
					Verkauf 1.581.754 GBP Oktober 2023		
					Kauf 1.890.300 EUR:	7.830	-
					Verkauf 1.632.508 GBP Oktober 2023		
					Kauf 2.136.429 EUR:	(3.625)	-
					Verkauf 1.859.475 GBP November 2023		
					Kauf 2.331.272 EUR:	19.269	-
					Verkauf 2.005.836 GBP November 2023		
					Kauf 2.369.051 EUR:	17.965	-
					Verkauf 2.037.817 GBP Oktober 2023		
					Kauf 2.879.039 EUR:	24.050	-
					Verkauf 2.476.883 GBP November 2023		
					Kauf 238.781 EUR:	2.905	-
					Verkauf 204.302 GBP Oktober 2023		
					Kauf 31.547 EUR:	217	-
					Verkauf 27.159 GBP Oktober 2023		
					Kauf 330.932 EUR:	492	-
					Verkauf 286.978 GBP November 2023		
					Kauf 526.239 EUR:	4.112	-
					Verkauf 453.015 GBP November 2023		
					Kauf 561.554 EUR:	6.495	-
					Verkauf 480.802 GBP Oktober 2023		
					Kauf 601.031 EUR:	116	-
					Verkauf 521.981 GBP November 2023		
					Kauf 625.071 EUR:	4.995	-
					Verkauf 537.421 GBP Oktober 2023		
					Kauf 655.797 EUR:	2.965	-
					Verkauf 566.706 GBP November 2023		
					Kauf 671.280 EUR:	7.073	-
					Verkauf 575.441 GBP Oktober 2023		
					Kauf 678.380 EUR:	7.097	-
					Verkauf 581.578 GBP Oktober 2023		
					Kauf 801.899 EUR:	922	-
					Verkauf 695.662 GBP November 2023		
					Kauf 869.514 EUR:	6.375	-
					Verkauf 748.161 GBP Oktober 2023		
					Kauf 907.004 EUR:	7.577	-
					Verkauf 780.310 GBP November 2023		
					Kauf 966.523 EUR:	1.121	-
					Verkauf 837.596 GBP Oktober 2023		
					Kauf 972.173 EUR:	(2.349)	-
					Verkauf 846.845 GBP November 2023		
					Kauf 1.095.977 GBP:	(23.628)	-
					Verkauf 14.841.043 SEK Oktober 2023		
					Kauf 1.170.149 GBP:	(8.286)	-
					Verkauf 1.358.009 EUR Oktober 2023		
					Kauf 1.180.266 GBP:	(3.643)	-
					Verkauf 1.364.318 EUR Oktober 2023		
					Kauf 1.286.633 GBP:	485	-
					Verkauf 1.480.595 EUR November 2023		
					Kauf 1.289.119 GBP:	(9.656)	-
					Verkauf 1.495.132 EUR November 2023		
Futures 0,19 %							
(31)	CME E-Mini NASDAQ 100 Dezember 2023		278.102	0,01			
(361)	CME E-Mini Russell 2000 Dezember 2023		1.089.225	0,06			
(148)	CME E-Mini S&P 500 Dezember 2023		1.141.330	0,06			
(72)	EUX DAX Index Dezember 2023		510.019	0,03			
(671)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2023		342.837	0,02			
(1.110)	EUX STOXX Europe 600 Dezember 2023		163.759	0,01			
(218)	FTSE MIB Index Future Dezember 2023		282.968	0,02			
(701)	ICE FTSE 100 Index Dezember 2023		(315.365)	(0,02)			
			3.492.875	0,19			
Devisenterminkontrakte (0,48 %)							
	Kauf 13.329.689 CHF:	(16.009)		-			
	Verkauf 11.966.575 GBP Oktober 2023						
	Kauf 197.150 CHF:	(778)		-			
	Verkauf 178.046 GBP November 2023						
	Kauf 6.639.114 CHF:	(66.682)		-			
	Verkauf 6.018.897 GBP Oktober 2023						
	Kauf 14.465.791 DKK:	22.421		-			
	Verkauf 1.661.106 GBP Oktober 2023						
	Kauf 22.746 DKK:	4		-			
	Verkauf 2.643 GBP Oktober 2023						
	Kauf 33.419 DKK:	45		-			
	Verkauf 3.845 GBP Oktober 2023						
	Kauf 360.114 DKK:	173		-			
	Verkauf 41.737 GBP Oktober 2023						
	Kauf 74.080 DKK:	110		-			
	Verkauf 8.523 GBP November 2023						
	Kauf 8.611.118 DKK:	8.943		-			
	Verkauf 993.218 GBP Oktober 2023						
	Kauf 1.062.050 EUR:	1.222		-			
	Verkauf 921.349 GBP November 2023						
	Kauf 1.093.432 EUR:	4.865		-			
	Verkauf 943.978 GBP Oktober 2023						
	Kauf 1.152.947 EUR:	(1.956)		-			
	Verkauf 1.003.486 GBP November 2023						
	Kauf 1.164.801 EUR:	5.750		-			
	Verkauf 1.006.077 GBP November 2023						
	Kauf 1.243.841 EUR:	240		-			
	Verkauf 1.080.246 GBP November 2023						
	Kauf 1.418.812 EUR:	16.445		-			
	Verkauf 1.214.753 GBP Oktober 2023						

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 1.836.567 GBP:	(79.779)	-	Kauf 446.221 GBP:	(14.114)	-
Verkauf 2.339.146 USD Oktober 2023			Verkauf 561.898 USD Oktober 2023		
Kauf 111.119 GBP:	193	-	Kauf 47.615 GBP:	(1.620)	-
Verkauf 123.368 CHF November 2023			Verkauf 60.098 USD Oktober 2023		
Kauf 120.040 GBP:	354	-	Kauf 5.751.254 GBP:	(290.613)	(0,02)
Verkauf 146.116 USD November 2023			Verkauf 80.006.837 SEK November 2023		
Kauf 133.000 GBP:	(389)	-	Kauf 503.354 GBP:	(18.345)	-
Verkauf 153.555 EUR November 2023			Verkauf 636.800 USD Oktober 2023		
Kauf 154.617 GBP:	(5.923)	-	Kauf 511.041 GBP:	(113)	-
Verkauf 195.959 USD Oktober 2023			Verkauf 588.433 EUR November 2023		
Kauf 18.145.946 GBP:	132.561	0,01	Kauf 518.884 GBP:	(8.014)	-
Verkauf 20.092.171 CHF Oktober 2023			Verkauf 643.253 USD November 2023		
Kauf 18.653.740 GBP:	(823.450)	(0,05)	Kauf 549.474 GBP:	(6.246)	-
Verkauf 23.774.397 USD Oktober 2023			Verkauf 4.775.051 DKK Oktober 2023		
Kauf 185.170.424 GBP:	(1.918.050)	(0,11)	Kauf 55.094 GBP:	37	-
Verkauf 215.597.745 EUR Oktober 2023			Verkauf 67.215 USD November 2023		
Kauf 188.224 GBP:	(1.036)	-	Kauf 551.718 GBP:	(17.451)	-
Verkauf 218.100 EUR Oktober 2023			Verkauf 694.744 USD Oktober 2023		
Kauf 206.894 GBP:	(2.173)	-	Kauf 560.290 GBP:	(4.197)	-
Verkauf 240.675 EUR November 2023			Verkauf 649.830 EUR November 2023		
Kauf 215.941 GBP:	(2.303)	-	Kauf 586.939 GBP:	(12.470)	-
Verkauf 251.501 EUR Oktober 2023			Verkauf 731.776 USD November 2023		
Kauf 220.154 GBP:	(10.327)	-	Kauf 59.228 GBP:	(687)	-
Verkauf 3.052.040 SEK November 2023			Verkauf 69.045 EUR Oktober 2023		
Kauf 24.687 GBP:	(211)	-	Kauf 594.671 GBP: Verkauf 753.677 USD Oktober 2023	(22.780)	-
Verkauf 28.693 EUR Oktober 2023			Kauf 596.430 GBP:	(25.577)	-
Kauf 269.531 GBP:	(9.110)	-	Verkauf 759.238 USD Oktober 2023		
Verkauf 340.117 USD Oktober 2023			Kauf 6.726.971 GBP:	(54.943)	-
Kauf 281.926 GBP:	(9.592)	-	Verkauf 7.807.244 EUR November 2023		
Verkauf 355.835 USD Oktober 2023			Kauf 615.023 GBP:	(274)	-
Kauf 296.951 GBP:	(1.566)	-	Verkauf 709.058 EUR Oktober 2023		
Verkauf 343.648 EUR November 2023			Kauf 626.426 GBP:	(5.368)	-
Kauf 30.418.777 GBP:	(417.797)	(0,02)	Verkauf 5.421.379 DKK November 2023		
Verkauf 35.498.632 EUR November 2023			Kauf 64.997.100 GBP:	(1.853.289)	(0,10)
Kauf 310.531 GBP:	(69)	-	Verkauf 81.612.964 USD November 2023		
Verkauf 357.558 EUR November 2023			Kauf 655.503 GBP:	(8.306)	-
Kauf 310.625 GBP:	(10.499)	-	Verkauf 764.963 EUR Oktober 2023		
Verkauf 391.974 USD Oktober 2023			Kauf 662.250 GBP:	(6.762)	-
Kauf 332.382 GBP:	(12.114)	-	Verkauf 770.158 EUR November 2023		
Verkauf 420.501 USD Oktober 2023			Kauf 672.403 GBP:	(22.877)	-
Kauf 333.642 GBP:	180	-	Verkauf 848.678 USD Oktober 2023		
Verkauf 407.100 USD November 2023			Kauf 68.463 GBP:	(801)	-
Kauf 347.215 GBP:	(87)	-	Verkauf 79.818 EUR Oktober 2023		
Verkauf 2.984.210 DKK Oktober 2023			Kauf 682.688 GBP:	(5.667)	-
Kauf 357.063 GBP:	(15.173)	-	Verkauf 792.424 EUR November 2023		
Verkauf 454.361 USD Oktober 2023			Kauf 687.640 GBP:	(10.931)	-
Kauf 359.883 GBP:	(16.432)	-	Verkauf 852.836 USD November 2023		
Verkauf 459.340 USD Oktober 2023			Kauf 704.519 GBP:	2.080	-
Kauf 395.100 GBP:	(1.757)	-	Verkauf 857.559 USD November 2023		
Verkauf 457.332 EUR Oktober 2023			Kauf 79.285 GBP:	(3.412)	-
Kauf 404.431 GBP:	(1.640)	-	Verkauf 100.942 USD Oktober 2023		
Verkauf 3.489.184 DKK Oktober 2023			Kauf 80.038.891 GBP:	(4.042.694)	(0,22)
Kauf 422.575 GBP:	(5.563)	-	Verkauf 102.632.309 USD Oktober 2023		
Verkauf 3.678.798 DKK Oktober 2023			Kauf 812.670 GBP:	(7.197)	-
Kauf 441.456 GBP:	(7)	-	Verkauf 944.801 EUR Oktober 2023		
Verkauf 538.951 USD November 2023			Kauf 822.076 GBP:	(17.465)	-
Kauf 442.634 GBP:	4.359	-	Verkauf 1.024.938 USD November 2023		
Verkauf 488.852 CHF Oktober 2023					

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 834.799 GBP:	(12)	-	Kauf 205.092 USD:	(121)	-
Verkauf 1.019.163 USD November 2023			Verkauf 168.115 GBP November 2023		
Kauf 861.684 GBP:	(12.168)	-	Kauf 214.618 USD:	2.944	-
Verkauf 1.066.825 USD November 2023			Verkauf 172.853 GBP November 2023		
Kauf 895.899 GBP:	(38.419)	-	Kauf 22.576 USD:	785	-
Verkauf 1.140.454 USD Oktober 2023			Verkauf 17.711 GBP Oktober 2023		
Kauf 9.010 GBP:	(26)	-	Kauf 24.874 USD:	737	-
Verkauf 10.403 EUR November 2023			Verkauf 19.641 GBP Oktober 2023		
Kauf 92.320 GBP:	(1.961)	-	Kauf 241.595 USD:	3.051	-
Verkauf 115.101 USD November 2023			Verkauf 194.843 GBP November 2023		
Kauf 93.089 GBP:	(4.035)	-	Kauf 252.502 USD:	9.222	-
Verkauf 118.553 USD Oktober 2023			Verkauf 197.640 GBP Oktober 2023		
Kauf 944.742 GBP:	(2.763)	-	Kauf 293.742 USD:	8.702	-
Verkauf 1.090.755 EUR November 2023			Verkauf 231.946 GBP Oktober 2023		
Kauf 961.127 GBP:	(41.664)	-	Kauf 3.277.589 USD:	17.637	-
Verkauf 1.224.035 USD Oktober 2023			Verkauf 2.667.085 GBP November 2023		
Kauf 970.777 GBP:	(45.340)	-	Kauf 3.839.183 USD:	48.477	-
Verkauf 1.240.300 USD Oktober 2023			Verkauf 3.096.255 GBP November 2023		
Kauf 977.739 GBP:	(10.544)	-	Kauf 305.338 USD:	6.905	-
Verkauf 8.491.866 DKK Oktober 2023			Verkauf 243.243 GBP Oktober 2023		
Kauf 1.725.627 SEK:	3.129	-	Kauf 333.109 USD:	5.888	-
Verkauf 127.052 GBP Oktober 2023			Verkauf 266.967 GBP November 2023		
Kauf 1.029.581 USD:	31.790	-	Kauf 363.788 USD:	12.937	-
Verkauf 811.695 GBP Oktober 2023			Verkauf 285.097 GBP Oktober 2023		
Kauf 1.031.248 USD:	34.826	-	Kauf 375.474 USD:	12.317	-
Verkauf 810.025 GBP Oktober 2023			Verkauf 295.291 GBP Oktober 2023		
Kauf 1.063.180 USD:	37.808	-	Kauf 38.836 USD:	209	-
Verkauf 833.203 GBP Oktober 2023			Verkauf 31.603 GBP November 2023		
Kauf 1.193.290 USD:	37.915	-	Kauf 4.480.176 USD:	142.350	0,01
Verkauf 939.689 GBP Oktober 2023			Verkauf 3.528.036 GBP Oktober 2023		
Kauf 1.216.695 USD:	4.820	-	Kauf 401.194 USD:	13.671	-
Verkauf 991.793 GBP November 2023			Verkauf 315.008 GBP Oktober 2023		
Kauf 1.292.364 USD:	5.120	-	Kauf 48.939 USD:	1.026	-
Verkauf 1.053.475 GBP November 2023			Verkauf 39.060 GBP November 2023		
Kauf 1.579.882 USD:	48.781	-	Kauf 496.809 USD:	9.063	-
Verkauf 1.245.538 GBP Oktober 2023			Verkauf 397.881 GBP November 2023		
Kauf 1.835.350 USD:	(8.803)	-	Kauf 5.583.396 USD:	135.141	0,01
Verkauf 1.512.166 GBP November 2023			Verkauf 4.439.060 GBP Oktober 2023		
Kauf 1.921.657 USD:	35.818	-	Kauf 548.174 USD:	18.490	-
Verkauf 1.538.240 GBP November 2023			Verkauf 430.602 GBP Oktober 2023		
Kauf 112.276 USD:	2.048	-	Kauf 573.679 USD:	20.504	-
Verkauf 89.918 GBP November 2023			Verkauf 449.483 GBP Oktober 2023		
Kauf 141.215 USD:	(67)	-	Kauf 634.786 USD:	11.769	-
Verkauf 115.738 GBP November 2023			Verkauf 508.194 GBP November 2023		
Kauf 154.009 USD:	2.871	-	Kauf 717.189 USD:	25.443	-
Verkauf 123.280 GBP November 2023			Verkauf 562.114 GBP Oktober 2023		
Kauf 163.620 USD:	5.092	-	Kauf 730.906 USD:	24.385	-
Verkauf 128.954 GBP Oktober 2023			Verkauf 574.410 GBP Oktober 2023		
Kauf 176.516 USD:	3.120	-	Kauf 763.478 USD:	8.683	-
Verkauf 141.467 GBP November 2023			Verkauf 616.693 GBP November 2023		
Kauf 192.901 USD:	2.466	-	Kauf 782.295 USD:	4.209	-
Verkauf 155.542 GBP November 2023			Verkauf 636.580 GBP November 2023		
Kauf 2.026.610 USD:	72.069	-	Kauf 812.060 USD:	27.743	-
Verkauf 1.588.233 GBP Oktober 2023			Verkauf 637.538 GBP Oktober 2023		
Kauf 2.175.339 USD:	73.374	-	Kauf 870.576 USD:	16.140	-
Verkauf 1.708.774 GBP Oktober 2023			Verkauf 696.962 GBP November 2023		
Kauf 2.774.747 USD:	86.348	0,01	Kauf 890.604 USD:	20.142	-
Verkauf 2.186.865 GBP Oktober 2023			Verkauf 709.486 GBP Oktober 2023		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 893.116 USD:	(4.284)	-	Kauf 126.217 GBP:	(182)	-
Verkauf 735.848 GBP November 2023			Verkauf 153.967 USD Oktober 2023		
Kauf 982.323 USD:	34.595	-	Kauf 13.513 GBP:	86	-
Verkauf 770.173 GBP Oktober 2023			Verkauf 15.615 EUR Oktober 2023		
	(8.637.002)	(0,48)	Kauf 153.017 GBP:	(42)	-
			Verkauf 176.544 EUR Oktober 2023		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,91 %			Kauf 154.163 GBP:	(227)	-
Kauf 2.801 CHF:	(527)	-	Verkauf 177.921 EUR Oktober 2023		
Verkauf 2.521 GBP Oktober 2023			Kauf 166.501 GBP:	(276)	-
Kauf 3.215.442 CHF:	(8)	-	Verkauf 206.124 USD Oktober 2023		
Verkauf 2.894.764 GBP Oktober 2023			Kauf 174.149 GBP:	(2.357)	-
Kauf 32.514 CHF:	(9.625)	-	Verkauf 215.988 USD Oktober 2023		
Verkauf 29.356 GBP Oktober 2023			Kauf 18.767 GBP:	(2.790)	-
Kauf 1.216.884 EUR:	(183)	-	Verkauf 21.563 EUR Oktober 2023		
Verkauf 1.057.718 GBP Oktober 2023			Kauf 187.428 GBP:	51	-
Kauf 1.689.255 EUR:	(1.443)	-	Verkauf 217.558 EUR Oktober 2023		
Verkauf 1.455.352 GBP Oktober 2023			Kauf 19.097 GBP:	(1.416)	-
Kauf 1.714.982 EUR:	10.950	-	Verkauf 23.468 USD Oktober 2023		
Verkauf 1.488.282 GBP Oktober 2023			Kauf 19.866 GBP:	(128)	-
Kauf 11.192.238 EUR:	352	-	Verkauf 23.101 EUR Oktober 2023		
Verkauf 9.622.801 GBP Oktober 2023			Kauf 2.424 GBP:	(186)	-
Kauf 113.109 EUR:	92.253	-	Verkauf 2.810 EUR Oktober 2023		
Verkauf 97.269 GBP Oktober 2023			Kauf 2.949 GBP:	(14)	-
Kauf 120.408.566 EUR:	912	-	Verkauf 3.618 USD Oktober 2023		
Verkauf 103.353.355 GBP Oktober 2023			Kauf 20.387 GBP:	(15)	-
Kauf 132.628 EUR:	1.163.340	0,06	Verkauf 25.053 USD Oktober 2023		
Verkauf 114.953 GBP Oktober 2023			Kauf 20.615 GBP:	(136)	-
Kauf 159.591.085 EUR:	170	-	Verkauf 3.731.161 JPY Oktober 2023		
Verkauf 136.985.885 GBP Oktober 2023			Kauf 230.143 GBP:	65	-
Kauf 213.034 EUR:	1.541.906	0,09	Verkauf 265.037 EUR Oktober 2023		
Verkauf 185.417 GBP Oktober 2023			Kauf 239.199 GBP:	87	-
Kauf 236.529.789 EUR:	(500)	-	Verkauf 275.060 EUR Oktober 2023		
Verkauf 203.026.646 GBP Oktober 2023			Kauf 241.522 GBP:	442	-
Kauf 307.608 EUR:	2.285.258	0,13	Verkauf 294.623 USD Oktober 2023		
Verkauf 266.532 GBP Oktober 2023			Kauf 257.200 GBP:	164	-
Kauf 307.740 EUR:	476	-	Verkauf 297.911 EUR Oktober 2023		
Verkauf 265.685 GBP Oktober 2023			Kauf 266.930 GBP:	(1.392)	-
Kauf 420.794 EUR:	1.438	-	Verkauf 308.470 EUR Oktober 2023		
Verkauf 365.933 GBP Oktober 2023			Kauf 283.111 GBP:	(827)	-
Kauf 64.392 EUR:	(677)	-	Verkauf 328.096 EUR Oktober 2023		
Verkauf 55.880 GBP Oktober 2023			Kauf 287.111 GBP:	(1.683)	-
Kauf 74.558 EUR:	13	-	Verkauf 333.267 EUR Oktober 2023		
Verkauf 64.335 GBP Oktober 2023			Kauf 289.733 GBP:	(2.170)	-
Kauf 987.210.457 EUR:	382	-	Verkauf 336.917 EUR Oktober 2023		
Verkauf 847.377.525 GBP Oktober 2023			Kauf 29.778 GBP:	(2.716)	-
Kauf 1.474.867 GBP:	9.538.039	0,53	Verkauf 34.491 EUR Oktober 2023		
Verkauf 1.698.483 EUR Oktober 2023			Kauf 3.297 GBP:	(161)	-
Kauf 1.773 GBP:	555	-	Verkauf 4.089 USD Oktober 2023		
Verkauf 320.867 JPY Oktober 2023			Kauf 303.171 GBP:	(52)	-
Kauf 100.260 GBP:	6	-	Verkauf 348.326 EUR Oktober 2023		
Verkauf 124.283 USD Oktober 2023			Kauf 33.594 GBP:	818	-
Kauf 106.354 GBP:	(1.554)	-	Verkauf 40.770 USD Oktober 2023		
Verkauf 123.451 EUR Oktober 2023			Kauf 38.785 GBP:	195	-
Kauf 114.704 GBP:	(804)	-	Verkauf 48.097 USD Oktober 2023		
Verkauf 132.095 EUR Oktober 2023			Kauf 396.602 GBP:	(616)	-
Kauf 122.882 GBP:	43	-	Verkauf 460.359 EUR Oktober 2023		
Verkauf 141.776 EUR Oktober 2023			Kauf 45.523 GBP:	(2.997)	-
			Verkauf 52.539 EUR Oktober 2023		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 452.299 GBP:	(81)	-	Kauf 999.280.586 JPY:	(6)	-
Verkauf 524.169 EUR Oktober 2023			Verkauf 5.460.031 GBP Oktober 2023		
Kauf 46.860 GBP:	(2.688)	-	Kauf 11.317.742 USD:	43.667	-
Verkauf 54.277 EUR Oktober 2023			Verkauf 9.097.777 GBP Oktober 2023		
Kauf 494.626 GBP:	(254)	-	Kauf 121.179 USD:	173.818	0,01
Verkauf 571.601 EUR Oktober 2023			Verkauf 97.645 GBP Oktober 2023		
Kauf 5.169 GBP:	(1.533)	-	Kauf 22.310 USD:	1.626	-
Verkauf 6.410 USD Oktober 2023			Verkauf 17.966 GBP Oktober 2023		
Kauf 5.361 GBP:	(82)	-	Kauf 23.660.381 USD:	310	-
Verkauf 6.645 USD Oktober 2023			Verkauf 19.019.418 GBP Oktober 2023		
Kauf 5.460.031 GBP:	(83)	-	Kauf 238.388 USD:	363.377	0,02
Verkauf 999.280.586 JPY Oktober 2023			Verkauf 194.430 GBP Oktober 2023		
Kauf 5.555.576 GBP:	(43.667)	-	Kauf 24.103.313 USD:	860	-
Verkauf 1.003.011.747 JPY Oktober 2023			Verkauf 19.375.470 GBP Oktober 2023		
Kauf 5.626 GBP:	31.329	-	Kauf 244.192 USD:	370.180	0,02
Verkauf 6.965 USD Oktober 2023			Verkauf 196.928 GBP Oktober 2023		
Kauf 5.985.633 GBP:	(80)	-	Kauf 264 USD:	3.116	-
Verkauf 6.897.386 EUR Oktober 2023			Verkauf 213 GBP Oktober 2023		
Kauf 50.990 GBP:	(1.416)	-	Kauf 33.895.343 USD:	4	-
Verkauf 63.124 USD Oktober 2023			Verkauf 27.246.802 GBP Oktober 2023		
Kauf 522.785 GBP:	(722)	-	Kauf 50.000 USD:	520.566	0,03
Verkauf 601.161 EUR Oktober 2023			Verkauf 40.389 GBP Oktober 2023		
Kauf 544.741 GBP:	967	-	Kauf 8.189.927 USD:	572	-
Verkauf 628.692 EUR Oktober 2023			Verkauf 6.583.480 GBP Oktober 2023		
Kauf 553.285 GBP:	(974)	-	Kauf 8.362.271 USD:	125.781	0,01
Verkauf 637.173 EUR Oktober 2023			Verkauf 6.722.019 GBP Oktober 2023		
Kauf 572 GBP:	208	-	Kauf 84.626 USD:	128.428	0,01
Verkauf 710 USD Oktober 2023			Verkauf 68.247 GBP Oktober 2023		
Kauf 670.960 GBP:	(9)	-	Kauf 85.194 USD:	1.080	-
Verkauf 770.895 EUR Oktober 2023			Verkauf 69.573 GBP Oktober 2023		
Kauf 73.133 GBP:	1.810	-	Kauf 85.194 USD:	219	-
Verkauf 84.515 EUR Oktober 2023			Verkauf 69.573 GBP Oktober 2023		
Kauf 73.660 GBP:	(227)	-		16.285.018	0,91
Verkauf 90.360 USD Oktober 2023					
Kauf 76.485 GBP:	(363)	-	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.671.207.273	92,44
Verkauf 93.989 USD Oktober 2023			Sonstiges Nettovermögen	136.703.119	7,56
Kauf 8.112 GBP:	(511)	-	Summe Nettovermögen	1.807.910.392	100,00
Verkauf 9.873 USD Oktober 2023					
Kauf 80.207 GBP:	24	-			
Verkauf 92.232 EUR Oktober 2023					
Kauf 88.568 GBP:	148	-			
Verkauf 107.487 USD Oktober 2023					
Kauf 9.643 GBP:	514	-			
Verkauf 11.214 EUR Oktober 2023					
Kauf 951.714 GBP:	(90)	-			
Verkauf 1.096.683 EUR Oktober 2023					
Kauf 995.852 GBP:	(225)	-			
Verkauf 1.148.971 EUR Oktober 2023					
Kauf 1.003.011.747 JPY:	(1.475)	-			
Verkauf 5.555.576 GBP Oktober 2023					
Kauf 22.997 JPY:	(31.329)	-			
Verkauf 127 GBP Oktober 2023					
Kauf 3.731.161 JPY:	-	-			
Verkauf 20.615 GBP Oktober 2023					
Kauf 320.867 JPY:	(64)	-			
Verkauf 1.771 GBP Oktober 2023					
Kauf 320.867 JPY:	(4)	-			
Verkauf 1.773 GBP Oktober 2023					

¹ Ausgesetzte oder dekotierte Wertpapiere
[#] Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttonposition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.
^{*} Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
 Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Absolute Return Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	GBP	GBP
Australien		
National Australia Bank 1,80 % 06.01.2023	-	48.500.000
Kanada		
Bank of Nova Scotia 4,06 % 27.04.2023	45.000.000	-
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,20 % 03.11.2022	65.000.000	65.000.000
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,20 % 28.04.2023	44.000.000	-
Japan		
MUFG Bank 3,47 % 16.01.2023	64.000.000	64.000.000
Vereinigte Arabische Emirate		
First Abu Dhabi Bank 2,09 % 04.11.2022	-	50.000.000
Vereinigtes Königreich		
Nationwide Building Society 2,19 % 02.11.2022	64.000.000	64.000.000
Nationwide Building Society 2,19 % 18.10.2022	65.000.000	65.000.000
Nationwide Building Society 2,19 % 25.10.2022	65.000.000	65.000.000
Nationwide Building Society 5,17 % 30.08.2023	70.000.000	70.000.000
UK Treasury 0,00 % 31.07.2023	53.744.772	54.271.442
USA		
Citibank 4,70 % 04.08.2023	50.000.000	50.000.000

Global Equity Market Neutral Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 25. September 2023

Investment-Fondsmanager

Robert Schramm-Fuchs und Tom Lemaigre

Der Fonds gab in der Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 25. September 2023 (als der Fonds geschlossen wurde) auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 0,16% nach, während der USD-Basiszinssatz (US Federal Funds Rate) in US-Dollar eine Rendite von 4,68% lieferte.

In einem Marktumfeld, das den ganzen September über schwach blieb, erzielte der Fonds bemerkenswerterweise den vierten Monat in Folge eine positive Rendite. Der Schutz vor Kursverlusten steht im Mittelpunkt unserer Anlagephilosophie. Während unserer kurzen Amtszeit als leitende Fondsmanager lag unser Hauptaugenmerk auf dem Schutz des investierten Kapitals, während das Streben nach Rendite ein sekundäres, aber wichtiges Ziel war.

Im Laufe des Septembers beschlossen wir, den Fonds noch vor Monatsende aufzulösen. Am 11. und 12. September konnten wir alle aktienspezifischen und gepaarten Positionen erfolgreich glattstellen. Selbst in diesen letzten Momenten gelang es den beteiligten Managern in den Bereichen europäische Large Caps, europäische Substanzwerte und globale Immobilien noch einige letzte, bescheidene Gewinne zu realisieren. Es ist jedoch anzumerken, dass die Beteiligungen an Small-Cap-Managern aufgrund von Liquiditätsengpässen und der früheren Underperformance schon vor diesem Zeitraum vollständig aufgelöst worden waren.

Betrachtet man die Wertentwicklung des Fonds seit Jahresbeginn, so lagen globale Immobilienaktien an der Spitze, dicht gefolgt von europäischen Large Caps. Europäische Substanzwerte verzeichneten zwar Kursgewinne, diese fielen aber im Vergleich deutlich verhaltener aus.

Im August wurden die positiven Renditen des Fonds von Positionen in europäischen Large Caps angeführt. Ein Paradebeispiel hierfür war die gewinnbringende Kombination einer Long-Position im Industriegasriesen Linde mit einer Short-Position in einem europäischen Anbieter erneuerbarer Energien, der aufgrund von Abschreibungen auf Offshore-Windparks eine erhebliche Gewinnwarnung aussprechen musste. Eine weitere lukrative Kombinationsstrategie bestand aus einer Long-Position in Knorr-Bremse, einem wichtigen Anbieter von Lkw- und Schienenbremsen, und einer Short-Position in einem europäischen Sanitärhersteller. Die Aktie von Knorr-Bremse profitierte von der positiven Resonanz auf den Kapitalmarkttag, zu dem ein neues Managementteam eingeladen hatte, während die Aktie des europäischen Sanitärzulieferers unter den Sorgen um den Lagerabbau im Baustoffgroßhandel und dem schwächelnden europäischen Baumarkt litt.

Weniger positiv war derweil zu vermelden, dass das britische Small- und Mid-Cap-Team im August eine neutrale Haltung beibehielt. Dies war eine Folge der monatelangen Underperformance, die zu einer Reduzierung der Kapitalallokation führte. Ebenso bewegten sich sowohl die europäischen Substanz- als auch die europäischen Small- und Mid-Cap-Teams im Berichtsmonat in der Nähe der Gewinnschwelle.

Rückblickend auf die Performance im Jahr 2023 bis zur Auflösung des Fonds belasteten vor allem Positionen in den USA, aus denen Anfang Februar Kapital abgezogen wurde, sowie in britischen Small und Mid Caps und europäischen Small und Mid Caps, aus denen jeweils im August Kapital abgezogen wurde, die Wertentwicklung. Darüber hinaus sah sich das Ressourcen-Team im Januar nach einer längeren Phase der Underperformance mit einem starken Drawdown konfrontiert, der zum Monatsende zu einem Kapitalabzug führte. Trotz der lobenswerten Anstrengungen unserer drei stärksten Manager konnten sie die Rückschläge aus diesen schwachen Segmenten nicht ausgleichen. Wir danken unseren ehemaligen Anlegern für ihr Vertrauen und ihre Ausdauer und bedauern, dass es uns nicht gelungen ist, die erwarteten Renditen zu erzielen.

Der Fonds wurde am 25. September 2023 geschlossen.

Global Equity Market Neutral Fund

Anlageziel und Anlagepolitik zum 25. September 2023

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über einen beliebigen Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu erzielen. 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 dem USD-Basiszinssatz nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen aus aller Welt 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.

In der Regel gleicht der Fonds jede Long-Position in einem Unternehmen mit einer Short-Position gleichen Umfangs in einem anderen Unternehmen aus (dies wird als ein „Paar“ bezeichnet), um von der Kursdifferenz zwischen den Long- und Short-Engagements des Paares zu profitieren und dabei die Auswirkungen der breiteren Marktbewegungen zu minimieren. Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten.

Der Anlageverwalter außerdem kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den US-Leitzins (US Federal Funds Rate) verwaltet. Dieser stellt die Grundlage für das Performanceziel des Fonds dar und den Schwellenwert, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Notenbankzinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der leistungsbezogenen Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt positive Renditen bei geringer Korrelation zu den Bewegungen an den Aktienmärkten an. Renditen werden durch das Ausbalancieren von Positionen in Unternehmen mit attraktiven Perspektiven (Long-Positionen) und Positionen in Unternehmen mit unattraktiven Perspektiven (Short-Positionen) angestrebt, mit dem Ziel, den Fonds stärker von den Bewegungen an den Aktienmärkten zu isolieren. Der Prozess nutzt die besten Ideen der weltweiten Aktienteams von Janus Henderson.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 19 %	1 Jahr zum 30 Sept. 20 %	1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %	1. Okt. 22 bis 25 Sept. 23* %
Global Equity Market Neutral Fund	H2 USD (Netto)	(0,20)**	10,97**	(3,89)	(3,67)	(0,16)
USD-Basiszinssatz (US Federal Funds Rate)		2,17	0,74***	0,08	0,80	4,68

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.

* Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

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

*** Die Wertentwicklung der Benchmark wurde aufgrund einer Korrektur der vorherigen Berechnung neu ausgewiesen.

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

Global Equity Market Neutral Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	12	35.017
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.479
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		46
Summe Aktiva		36.542
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	380
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		32.843
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		1.514
Sonstige Passiva		1.805
Summe Passiva		36.542

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 25. September 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	179.554
Erträge aus Derivaten	3	1.196.000
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	288.474
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	440.435
Summe Erträge		2.104.463
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	982.616
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	19.544
Depotbankgebühren	6	13.035
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	15.320
Verwahrstellengebühren	6	5.919
Derivativer Aufwand	3	1.905.915
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	623.882
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	13.297
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	22.853
Summe Aufwendungen		3.602.381
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(1.497.918)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	3.917.794
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(4.450.951)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(65.959)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	12.985.569
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(423.362)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		11.963.091
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(603.263)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	2.265.276
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(871.988)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(2.312.252)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		118.385
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(1.403.842)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		-
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		9.061.331

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Der Teilfonds wird zu einem späteren Zeitpunkt nach Abwicklung aller endgültigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgelöst.

Global Equity Market Neutral Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 25. September 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	212.357.771	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	3.246.563
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(1.497.918)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(224.459.143)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	11.963.091	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (206.522)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.403.842)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	-

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 25. September 2023

	A2 HEUR	A2 USD	E1 HEUR	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	542.053,86	1.118.454,52	500.000,00	1.311.597,60	839.177,43	185.486,26
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	7.950,60	53.643,63	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(550.004,46)	(1.172.098,15)	(500.000,00)	(1.311.597,60)	(839.177,43)	(185.486,26)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,10*	10,74*	n. z.**	9,66*	10,66*	10,33*
	G1 HEUR	G2 HEUR	G2 HGBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	250,00	250,00	249,70	250,00	935.504,82	351.117,07
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	-	-	-	2.000,00	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(250,00)	(250,00)	(249,70)	(250,00)	(937.504,82)	(351.117,07)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,92*	n. z.***	n. z.***	8,82*	9,40*	9,44*
	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HGBP	I2 USD	P2 HEUR	P2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	601.588,96	6.268.024,34	8.757,17	577.051,47	4.104.407,46	124,90
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	7.471,03	229.859,37	-	-	13.591,46	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(609.059,99)	(6.497.883,71)	(8.757,17)	(577.051,47)	(4.117.998,92)	(124,90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,83*	9,43*	9,42*	11,26*	n. z.****	n. z.***
	X2 USD	Z2 USD				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	405.639,21	437,78				
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	-				
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(405.639,21)	(437,78)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-	-				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,78*	n. z.***				

* Die Anteilsklasse wurde am 25. September 2023 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

** Die Anteilsklasse wurde am 30. August 2023 geschlossen.

*** Die Anteilsklasse wurde am 17. Mai 2023 geschlossen.

**** Die Anteilsklasse wurde am 12. September 2023 geschlossen.

Global Equity Market Neutral Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zusammenfassung			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 21	30 Sept. 22	25 Sept. 23*	30 Sept. 21	30 Sept. 22	25 Sept. 23*	
378.415.730 EUR	216.771.233 EUR	-	A2 HEUR	9,96	9,38	9,10**
438.555.072 USD	212.357.771 USD	-	A2 USD	11,33	10,83	10,74**
			E1 HEUR	10,09	9,64	n. z.***
			E2 HEUR	10,31	9,84	9,66**
			E2 USD	10,95	10,61	10,66**
			F2 USD	10,75	10,35	10,33**
			G1 HEUR	9,59	9,11	8,92**
			G2 HEUR	9,80	9,32	n. z.****
			G2 HGBP	9,89	9,53	n. z.****
			H2 HCHF	9,69	9,19	8,82**
			H2 HEUR	10,15	9,63	9,40**
			H2 USD	9,81	9,45	9,44**
			I2 HCHF	9,69	9,19	8,83**
			I2 HEUR	10,17	9,66	9,43**
			I2 HGBP	9,88	9,50	9,42**
			I2 USD	11,70	11,27	11,26**
			P2 HEUR	20,94	19,74	n. z.*****
			P2 USD	20,83	19,94	n. z.****
			X2 USD	10,42	9,91	9,78**
			Z2 USD	12,55	12,20	n. z.****

* Der Fonds wurde am 25. September 2023 geschlossen.

* Die Anteilsklasse wurde am 25. September 2023 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

** Die Anteilsklasse wurde am 25. September 2023 geschlossen.

*** Die Anteilsklasse wurde am 30. August 2023 geschlossen.

**** Die Anteilsklasse wurde am 17. Mai 2023 geschlossen.

***** Die Anteilsklasse wurde am 12. September 2023 geschlossen.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	25 Sept. 23
A2 HEUR	1,65%	1,62%	n. z.*
A2 USD	1,65%	1,62%	n. z.*
E1 HEUR	0,29%	0,27%	n. z.**
E2 HEUR	0,29%	0,26%	n. z.*
E2 USD	0,29%	0,26%	n. z.*
F2 USD	1,00%	0,97%	n. z.*
G1 HEUR	0,74%	0,71%	n. z.*
G2 HEUR	0,74%	0,71%	n. z.****
G2 HGBP	0,74%	0,71%	n. z.****
H2 HCHF	0,89%	0,86%	n. z.*
H2 HEUR	0,91%	0,86%	n. z.*
H2 USD	0,90%	0,87%	n. z.*
I2 HCHF	0,84%	0,81%	n. z.*
I2 HEUR	0,84%	0,81%	n. z.*
I2 HGBP	0,84%	0,82%	n. z.*
I2 USD	0,84%	0,81%	n. z.*
P2 HEUR	1,49%	1,46%	n. z.*****
P2 USD	1,49%	1,49%	n. z.****
X2 USD	2,15%	2,12%	n. z.*
Z2 USD	0,09%	0,06%	n. z.***

* Der Fonds wurde am 25. September 2023 geschlossen.

** Die Anteilsklasse wurde am 30. August 2023 geschlossen.

*** Die Anteilsklasse wurde am 17. Mai 2023 geschlossen.

**** Die Anteilsklasse wurde am 12. September 2023 geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 25. September 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Global Equity Market Neutral Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des
Portfoliobestands im Berichtszeitraum vom
1. Oktober 2022 bis zum 25. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/Ver- kauf
	USD	USD
USA		
US Treasury 0,00 % 06.10.2022	-	25.000.000
US Treasury 0,00 % 13.10.2022	-	20.000.000
US Treasury 0,00 % 20.10.2022	-	25.000.000
US Treasury 0,00 % 27.10.2022	-	20.000.000
US Treasury 0,00 % 10.11.2022	-	20.000.000
US Treasury 0,00 % 17.11.2022	-	19.994.934
US Treasury 0,00 % 01.12.2022	-	19.997.210
US Treasury 0,00 % 08.12.2022	19.895.977	19.993.674
US Treasury 0,00 % 15.12.2022	14.922.638	-
US Treasury 0,00 % 12.01.2023	-	19.988.878
US Treasury 0,00 % 26.01.2023	14.850.460	-
US Treasury 0,00 % 09.02.2023	19.792.698	19.988.289
US Treasury 0,00 % 21.02.2023	14.823.613	-
US Treasury 0,00 % 02.03.2023	9.891.745	-
US Treasury 0,00 % 16.03.2023	12.853.525	-
US Treasury 0,00 % 30.03.2023	9.892.466	-
US Treasury 0,00 % 13.04.2023	9.890.410	-
US Treasury 0,00 % 27.04.2023	9.877.568	-

Global Multi-Strategy Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Investment-Fondsmanager

David Elms und Steve Cain

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 eine Rendite von 1,44 % (netto) bzw. 2,60 % (brutto), während der Euro-Hauptrefinanzierungssatz eine Rendite von 3,20 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex + 7 % bei 10,42 % lag (jeweils in Euro gemessen).

Betrachtet man die Renditen der einzelnen Strategien, so begann Convertible Arbitrage das Berichtsjahr mit einem sehr niedrigen Risikoniveau, da der Markt für Wandelanleihen von steigenden Zinssätzen und sich ausweitenden Kreditspreads heimgesucht wurde, was zu sehr ruhigen Primärmärkten führte. Gegen Ende des Jahres nahm die Emissionstätigkeit jedoch wieder zu, wovon der Fonds profitierte. Der Großteil der positiven Beiträge wurde im zweiten und dritten Quartal 2023 erzielt und beinhaltete eine starke Performance der Pflichtwandelanleihe von Siemens sowie eines diversifizierten Korbs europäischer zusätzlicher Tier-1-Anleihen (AT1). Wir nutzten die Marktschwäche nach der Übernahme der zusammengebrochenen Credit Suisse durch die Schweizer Konkurrenzbank Bank UBS, um AT1-Anleihen zu kaufen. Dabei handelt es sich um eine Art von Schuldtiteln, die von Banken ausgegeben werden.

Im Bereich Event Driven profitierte die Fusionsarbitrage vom Kauf von Twitter durch den US-Geschäftsmann Elon Musk sowie von der Übernahme von Swedish Match durch Philips Morris. An anderer Stelle verringerten sich die Spreads im Allgemeinen mit dem Abschluss von Transaktionen. Das Scheitern der Übernahme von John Wood belastete jedoch die Wertentwicklung. Bei den Kapitalstrukturpositionen lieferten Spread-Positionen auf unterschiedliche Aktienklassen allgemein positive Ergebnisse, da sich die Abschläge verringerten.

Absicherungspositionen hingegen entwickelten sich enttäuschend und belasteten die Performance erheblich. Der negative Carry war im Jahresverlauf höher als erwartet, was sowohl auf unseren pessimistischen Ausblick als auch auf höhere Carry-Kosten in unseren systematischen Strategien zurückzuführen war. Die Trendfolge-Teilstrategie beeinträchtigte das Fondsergebnis am stärksten, da die Short-Positionierung bei Risikoanlagen gegen Ende des Jahres 2022 die Rendite belastete, als Risikoanlagen zum Jahresende hin zu einer Rally ansetzten. Auch das laufende Kalenderjahr war schwierig, einerseits wegen der Positionierung im Zusammenhang mit dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB) in den USA, andererseits weil die Finanz- und Rohstoffmärkte in letzter Zeit keine klaren Trends gezeigt haben. Die Discretionary-Long-Convexity-Macro-Teilstrategie entwickelte sich negativ, da ein insgesamt pessimistischer Ausblick auf die Märkte und die Konjunktur die Renditen während der allgemeinen Marktrally belastete. Die systematische Long-Volatility-Teilstrategie bremste die Wertentwicklung ebenfalls, da die Marktvolatilität nicht mit den Veränderungen der Kassakurse Schritt hielt. Wir haben das Engagement in dieser Teilstrategie reduziert und die Diversifizierung erhöht.

Die Fixed-Income-Price-Pressure-Teilstrategie hatte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ebenfalls mit starkem Gegenwind zu kämpfen, da Makroereignisse rund um Anleiheauctionen die Mikroineffizienzen, von denen wir zu profitieren versuchen, in den Hintergrund drängten. Daher haben wir uns entschlossen, die Positionsgrößen in sämtlichen Auktionen deutlich zu reduzieren. Steigende Renditen bei Staatsanleihen führten jedoch zu stärkeren Abschlägen, was uns dazu veranlasste, die Positionsgrößen zu erhöhen, um im Laufe des Jahres 2023 eine bessere Performance zu erzielen. Die Equity-Price-Pressure-Teilstrategie leistete einen moderaten Beitrag, obwohl sie durch ein geringeres Aktivitätsniveau beeinträchtigt wurde. Gegen Ende des Jahres gab es jedoch ermutigende Anzeichen für eine Wiederbelebung der Aktivitäten.

Positiv anzumerken ist, dass die Risk-Transfer-Strategie sehr positive Ergebnisse lieferte. Wir nutzten die Underperformance von Dividenden gegenüber ihrer Beta-Absicherung im März nach dem Zusammenbruch der SVB, um unsere Positionierung zu verstärken. Dies zahlte sich aus, denn die Dividenden stiegen und trugen positiv zur Performance bei, da sie sich besser entwickelten als ihre Absicherungspositionen am Markt. Auch die Entscheidung, den Fonds auf eine Short-Position bei Aktienpensionsgeschäften umzustellen, erwies sich als günstig. Im dritten Quartal 2023 begannen wir, unsere Carry-Trade-Positionen wieder aufzustocken, da die Zinsen wieder attraktive Renditen boten.

Anfang 2023 legten wir eine neue Strategie auf, die FICC RV Strategie (Fixed Income, Currency and Commodity Relative Value). In der Rentenkomponente dieser neuen Strategie entwickelte sich eine auf eine Versteilung der Zinsstrukturkurve ausgerichtete Position, mit der wir uns eine Verengung der Renditedifferenz zwischen zwei- und zehnjährigen US-Staatsanleihen zunutze machen wollten, nachdem diese den höchsten Stand der letzten 40 Jahre erreicht hatte, sehr positiv. Zum Jahresende nahmen wir diese Position wieder in die Strategie auf, da sich die Renditedifferenz ausgeweitet hatte, und schlossen das Geschäft anschließend mit Gewinn. Die Performance der Commodity-Alpha-Teilstrategie im Jahr 2023 war zunächst schwach, da die Positionierung in den Bereichen Energie und Agrarrohstoffe ungünstig war. Dies verbesserte sich jedoch in den Sommermonaten.

Die Equity-Market-Neutral-Strategie schließlich profitierte anfangs von einer Erholung zyklischer Werte, da der neue britische Premierminister und der Finanzminister des Landes Maßnahmen zur Stabilisierung der Wirtschaft ergriffen. Wir verkauften dieses zyklische Engagement nach einer starken Performance, was sich im Zuge der Mini-Bankenkrise im März als günstig erwies, und begannen in der Folge, zyklische Positionen wieder aufzustocken. Da die Sorgen über eine Rezession im Vereinigten Königreich zunahmen, reduzierten wir unser zyklisches Engagement und bauten unsere Positionen in defensiven Substanzwerten aus. Dies belastete die Wertentwicklung jedoch, da die BoE die Zinsen anhob und Wachstumswerte eine überdurchschnittliche Entwicklung an den Tag legten. Diese Dynamik kehrte sich schlagartig um, als die Inflationstrends im dritten Quartal 2023 nachließen und substanzorientierte zyklische und zinsensensitive Aktien eine Outperformance erzielten.

Während der Multi-Strategie-Ansatz des Fonds weiterhin eine geringe Korrelation zu den Aktien- und Rentenmärkten aufwies, war die Performance – obwohl positiv – im Kontext des Renditeziels und der längerfristigen Renditen enttäuschend. Das Umfeld steigender Zinsen hat den Fonds belastet, da sich die Spreads, von denen wir profitieren wollen, allgemein ausgeweitet haben und die Absicherung zu teuer war. Das verbesserte Chancenspektrum, das durch höhere Zinsen – den Übergang von quantitativer Lockerung zu quantitativer Straffung – untermauert wird, bleibt jedoch eine starke, positive Grundströmung für unsere Strategien und hat Möglichkeiten geschaffen, das Risikoengagement zu erhöhen, was gegen Ende des Jahres zu starken Renditen geführt hat. Darüber hinaus hat sich der Carry innerhalb der systematischen Long-Volatility-Teilstrategie verbessert, so dass wir in der Lage sind, Kapital antizyklisch einzusetzen, falls sich das Marktumfeld rapide verschlechtern sollte, was unseres Erachtens nach wie vor eine nicht ausreichend berücksichtigte Möglichkeit für risikobehaftete Anlagen darstellt.

Global Multi-Strategy 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 dem Euro-Hauptrefinanzierungssatz um 7 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 3 Jahren.

Der Fonds investiert in ein globales Portfolio von Anlagen, das Aktien von Unternehmen sowie Staats- und Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating (darunter auch Wandelanleihen, CoCo-Bonds und notleidende Wertpapiere) umfasst, und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente), unter anderem auch Total Return Swaps ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen und Anleihen 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 kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) investieren.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen oder zum Zweck der Vermögensallokation einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln, geldnahen Instrumenten, Bankeinlagen und/oder Geldmarktinstrumenten.

Der Fonds kann auch Long- und Short-Positionen in anderen Anlageklassen wie Rohstoffen eingehen und in andere Fonds (wie zum Beispiel OGA und börsengehandelte Fonds) investieren.

Der Anlageverwalter außerdem kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und nimmt auf den Euro-Hauptrefinanzierungssatz Bezug, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und das Niveau bietet, über dem (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der Performance-Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen Multi-Strategie-Ansatz und verwendet eine breite Palette verschiedener Anlagestile, Techniken, Vermögenswerte, Unternehmensgrößen, Zeithorizonte und Märkte, um eine positive Rendite zu erwirtschaften. Long-Positionen können über eine Kombination aus direkten Anlagen und/oder derivativen Instrumenten gehalten werden, während die Short-Positionen vollständig über derivative Instrumente erzielt werden. Der Einsatz von Derivaten ist umfangreich und stellt einen wesentlichen Bestandteil der Anlagestrategie dar.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23
		%	%	%	%
Global Multi-Strategy Fund*	H2 (EUR) (netto)	(1,32)**	4,54	0,21	1,44
Euro-Hauptrefinanzierungssatz		0,00	0,00	0,13	3,20
Global Multi-Strategy Fund*	H2 (EUR) (brutto)	(0,93)**	6,27***	1,54***	2,60
Euro-Hauptrefinanzierungssatz + 7 %		2,23	7,00	7,13	10,42

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.

* Der Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

** 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.

Global Multi-Strategy Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	557.000.601
Bankguthaben	12	98.321.050
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.439.296
Forderungen aus Anteilszeichnungen		14.480.994
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7.594.548
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	19.678.849
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	30.153.948
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.145.429
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	108.427.587
Swapkontrakte zum Marktwert	3	22.593.175
Sonstige Aktiva		28.285
Nachlass auf Managementgebühr		2.624
Summe Aktiva		868.866.386
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	5.244.724
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7.133.586
Steuern und Aufwendungen		5.105.944
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		11.645.643
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	18.264.433
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.717.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	4.888.894
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	27.986.744
Swapkontrakte zum Marktwert	3	16.676.002
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.157.410
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		100.820.390
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		768.045.996

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	3.512.316
Anleihezinserträge	3	4.498.807
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	1.057.207
Erträge aus Derivaten	3	21.522.801
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.830.790
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.617.088
Summe Erträge		43.039.009
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.840.528
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	233.928
Depotbankgebühren	6	81.622
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	-
Verwahrstellengebühren	6	58.092
Derivativer Aufwand	3	16.756.582
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	18.858.134
Performancegebühren	6	239
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	87.426
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	373.530
Summe Aufwendungen		39.290.081
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		3.748.928
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	4.747.995
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	50.654.611
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(46.082.319)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(1.940.116)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(33.438.936)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(32.423.664)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.756.333)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(60.238.762)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(15.133.733)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	14.765.446
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	10.557.445
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	5.917.826
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(5.105.315)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	11.718.517
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		23.831
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		22.744.017
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(33.745.817)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Multi-Strategy Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	869.403.758	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	286.757.073
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	3.748.928	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(353.349.224)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(60.238.762)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (1.019.794)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	22.744.017	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	768.045.996

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	E2 EUR	E2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	288.782,15	-*	190.144,00	295.745,91	1.429.156,33	1.433.666,59
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	38.947,19	249,60	29.930,60	48.805,94	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(138.920,21)	-	(76.223,07)	(113.957,09)	(465.096,00)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	188.809,13	249,60	143.851,53	230.594,76	964.060,33	1.433.666,59
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,37	9,98	97,84	10,76	10,70	11,07
	E2 HNOK	E2 HSEK	E2 HUSD	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119.229,42	250,00	1.348.612,55	250,00	10.572.083,86	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	-	-	2.811.523,62	2.835.745,60
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(58.915,67)	(250,00)	(839.861,31)	-	(11.276.560,09)	(36.709,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	60.313,75	-**	508.751,24	250,00	2.107.047,39	2.799.036,60
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	110,64	n. z.	11,15	11,00	10,59	10,06
	G2 HGBP	G2 HJPY	G2 HUSD	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30.860,43	6.949.222,83	3.464.596,28	139.296,89	-*	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	77.836,29	802.194,44	1.340.632,93	64.727,39	249,60	249,60
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(23.864,99)	-	(463.883,45)	(46.130,92)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	84.831,73	7.751.417,27	4.341.345,76	157.893,36	249,60	249,60
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,09	1.083,58	11,07	10,48	10,02	10,33
	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HGBP	I2 HJPY	I2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61.210,00	7.195.438,29	-*	250,00	815.743,89	24.936,43
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	35.052,79	1.683.183,47	42.409,60	-	2.655.664,43	30.485,25
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(4.670.812,21)	(3.800,00)	-	(2.174,47)	(18.415,36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	96.262,79	4.207.809,55	38.609,60	250,00	3.469.233,85	37.006,32
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,97	10,52	10,03	10,99	1.114,43	108,85
	I2 HSEK	I2 HSGD	I2 HUSD	P2 EUR	P2 HUSD	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	265,68	3.243.553,26	276.195,47	67.619,25	948.085,33
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	3.612.178,72	27.110,00	153.767,17	97.951,96
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(250,00)	-	(2.180.990,99)	(79.005,73)	(84.733,33)	(997.206,49)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-**	265,68	4.674.740,99	224.299,74	136.653,09	48.830,80
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.	16,00	10,99	10,25	10,66	11,00
	Z2 HAUD	Z2 HGBP	Z2 HJPY	Z2 HUSD		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62.608.392,98	250,00	720.717,45	2.269.557,50		
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	16.795.109,20	-	-	1.286.956,82		
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(19.459.124,25)	(250,00)	-	(486.625,78)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	59.944.377,93	-**	720.717,45	3.069.888,54		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,32	n. z.	1.086,12	11,57		

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Global Multi-Strategy Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
341.899.944 EUR	869.403.758 EUR	768.045.996 EUR	A2 EUR	10,24	10,37
			A2 HCHF	n. z.	9,98*
			A2 HSEK	n. z.	97,84
			A2 HUSD	10,33	10,76
			E2 EUR	10,35	10,70
			E2 HGBP	10,43	11,07
			E2 HNOK	104,85	110,64
			E2 HSEK	104,66	n. z.**
			E2 HUSD	10,44	11,15
			F2 HUSD	10,42	11,00
			G2 EUR	10,35	10,59
			G2 HCHF	n. z.	10,06*
			G2 HGBP	10,48	11,09
			G2 HJPY	n. z.	1.083,58
			G2 HUSD	10,43	11,07
			H2 EUR	10,28	10,48
			H2 HCHF	n. z.	10,02*
			H2 HGBP	n. z.	10,33*
			H2 HUSD	10,38	10,97
			I2 EUR	10,28	10,52
			I2 HCHF	n. z.	10,03*
			I2 HGBP	10,44	10,99
			I2 HJPY	1.117,42	1.114,43
			I2 HNOK	104,47	108,85
			I2 HSEK	104,15	n. z.**
			I2 HSGD	15,25	16,00
			I2 HUSD	10,39	10,99
			P2 EUR	10,13	10,25
			P2 HUSD	10,18	10,66
			Z2 EUR	10,51	11,00
			Z2 HAUD	10,59	11,32
			Z2 HGBP	10,60	n. z.**
			Z2 HJPY	1.064,39	1.086,12
			Z2 HUSD	10,69	11,57

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Global Multi-Strategy Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23
A2 EUR	2,09%	1,66%	1,63%
A2 HCHF	n. z.	n. z.	1,63%*
A2 HSEK	n. z.	1,64%	1,63%
A2 HUSD	2,47%	1,64%	1,63%
E2 EUR	1,46%	0,91%	0,58%
E2 HGBP	3,11%	0,96%	0,58%
E2 HNOK	1,37%	1,02%	0,58%
E2 HSEK	2,86%	0,94%	n. z.**
E2 HUSD	1,36%	1,09%	0,58%
F2 HUSD	2,28%	1,52%	1,23%
G2 EUR	1,63%	0,74%	0,73%
G2 HCHF	n. z.	n. z.	0,73%*
G2 HGBP	1,92%	1,29%	0,73%
G2 HJPY	n. z.	0,74%	0,73%
G2 HUSD	1,82%	0,75%	0,73%
H2 EUR	1,81%	1,16%	1,13%
H2 HCHF	n. z.	n. z.	1,13%*
H2 HGBP	n. z.	n. z.	1,13%*
H2 HUSD	2,22%	1,16%	1,13%
I2 EUR	2,26%	1,20%	1,08%
I2 HCHF	n. z.	n. z.	1,08%*
I2 HGBP	2,19%	1,37%	1,08%
I2 HJPY	2,72%	1,08%	1,08%
I2 HNOK	2,25%	1,09%	1,08%
I2 HSEK	2,15%	1,35%	n. z.**
I2 HSGD	2,77%	1,45%	1,08%
I2 HUSD	2,76%	1,12%	1,08%
P2 EUR	1,83%	1,79%	1,78%
P2 HUSD	1,83%	1,79%	1,78%
Z2 EUR	0,13%	0,08%	0,08%
Z2 HAUD	0,12%	0,08%	0,08%
Z2 HGBP	0,12%	0,08%	n. z.**
Z2 HJPY	0,11%	0,08%	0,08%
Z2 HUSD	0,11%	0,08%	0,08%

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

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

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

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	10. Nov. 23
A2 EUR	-
A2 HCHF	-
A2 HSEK	-
A2 HUSD	-
E2 EUR	0,014094
E2 HGBP	0,019170
E2 HNOK	0,160119
E2 HSEK	n. z.*
E2 HUSD	0,021157
F2 HUSD	-
G2 EUR	0,035233
G2 HCHF	0,022317
G2 HGBP	0,007930
G2 HJPY	0,615336
G2 HUSD	0,004284
H2 EUR	-
H2 HCHF	-
H2 HGBP	-
H2 HUSD	-
I2 EUR	-
I2 HCHF	0,008167
I2 HGBP	-
I2 HJPY	-
I2 HNOK	-
I2 HSEK	n. z.*
I2 HSGD	-
I2 HUSD	-
P2 EUR	-
P2 HUSD	-
Z2 EUR	0,159048
Z2 HAUD	0,074968
Z2 HGBP	n. z.*
Z2 HJPY	7,284591
Z2 HUSD	0,076533

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

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

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

Aktien 11,94 %

Australien 1,00 %

644.984	Orara	1.081.209	0,14
1.242.485	Origin Energy	6.634.730	0,86
		7.715.939	1,00

Kanada 0,12 %

227.050	Baytex Energy	946.783	0,12
---------	---------------	---------	------

Dänemark 0,76 %

59.038	SimCorp	5.816.992	0,76
--------	---------	-----------	------

Deutschland 1,44 %

25.334	Adidas	4.222.418	0,55
117.169	Infineon Technologies	3.673.541	0,48
13.255	KION	482.946	0,06
13.206	SCHOTT Pharma	416.781	0,06
37.173	Talanx	2.226.663	0,29
		11.022.349	1,44

Japan 0,65 %

347	Daiwa House REIT Investment	578.718	0,07
319.500	JFE	4.433.709	0,58
		5.012.427	0,65

Luxemburg 0,40 %

291.481	Coty	3.045.976	0,40
---------	------	-----------	------

Niederlande 0,31 %

68.024	Aalberts	2.358.732	0,31
--------	----------	-----------	------

Norwegen 0,06 %

155.775	Var Energi	431.741	0,06
---------	------------	---------	------

Vereinigtes Königreich 0,83 %

1.295.592	Cordiant Digital Infrastructure	1.054.452	0,14
1.050.000	Hipgnosis Songs Fund	971.984	0,12
151.523	Severn Trent	4.130.207	0,54
150.000	Vanquis Banking	218.052	0,03
		6.374.695	0,83

USA 6,37 %

9.438	Abiomed ¹	15.600	-
76.816	Activision Blizzard	6.794.143	0,89
397.646	AltC Acquisition	3.883.431	0,51
152.388	Argo International	4.293.410	0,56
72.393	Bluescape Opportunities Acquisition	685.456	0,09
593.565	Clarivate Vorzugsaktie	16.465.337	2,14
39.654	Core & Main	1.080.703	0,14
16.263	Fluor	563.492	0,07
60.002	Horizon Therapeutics	6.555.467	0,85
14.102	Learn CW Investment	141.716	0,02
1.442	MicroStrategy	446.790	0,06
76.004	National Instruments	4.280.910	0,56
61.314	Pershing Square Tontine 'A' ²	-	-

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

USA (Fortsetzung)

166.021	Sovos Brands	3.535.181	0,46
18.500	TortoiseEcofin Acquisition III	183.642	0,02
		48.925.278	6,37

Organismen für gemeinsame Anlagen 8,82 %

Irland 8,82 %

67.709.855	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	67.709.855	8,82
------------	--	------------	------

Anleihen 27,63 %

Dänemark 0,13 %

Variabel verzinsliche Anleihen 0,13 %

USD 1.100.000	Danske Bank 7,00 % Perpetual	992.880	0,13
---------------	------------------------------	---------	------

Finnland 0,13 %

Variabel verzinsliche Anleihen 0,13 %

USD 1.100.000	Nordea Bank 6,625 % Perpetual	974.776	0,13
---------------	-------------------------------	---------	------

Frankreich 1,36 %

Variabel verzinsliche Anleihen 1,36 %

EUR 5.200.000	Air France-KLM 6,50 % Perpetual	5.474.827	0,71
USD 1.400.000	BNP Paribas 4,50 % Perpetual	939.850	0,12
EUR 1.000.000	BNP Paribas 6,875 % Perpetual	952.005	0,12
EUR 1.000.000	BNP Paribas 7,375 % Perpetual	972.011	0,13
EUR 1.300.000	Crédit Agricole 4,00 % Perpetual	1.111.877	0,15
EUR 1.000.000	Société Générale 7,875 % Perpetual	957.505	0,13
		10.408.075	1,36

Deutschland 7,44 %

Festverzinsliche Anleihen 7,02 %

EUR 4.000.000	Deutsche Lufthansa 2,00 % 17.11.2025	4.120.648	0,54
EUR 3.200.000	Nordex 4,25 % 14.04.2030	3.337.840	0,43
EUR 49.500.000	Siemens Energy Finance 5,625 % 14.09.2025	46.454.290	6,05
		53.912.778	7,02

Variabel verzinsliche Anleihen 0,42 %

EUR 1.200.000	Commerzbank 6,125 % Perpetual	1.083.708	0,14
EUR 1.200.000	Commerzbank 6,50 % Perpetual	1.016.951	0,13
EUR 1.400.000	Deutsche Bank 6,75 % Perpetual	1.138.449	0,15
		3.239.108	0,42

Irland 0,25 %

Variabel verzinsliche Anleihen 0,25 %

EUR 1.000.000	AIB 6,25 % Perpetual	952.306	0,12
EUR 1.000.000	Bank of Ireland 7,50 % Perpetual	984.403	0,13
		1.936.709	0,25

Italien 1,41 %

Festverzinsliche Anleihen 1,17 %

EUR 8.900.000	Eni SpA 2,95 % 14.09.2030	8.988.644	1,17
---------------	---------------------------	-----------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,24 %

EUR 1.000.000	Intesa Sanpaolo 7,75 % Perpetual	972.671	0,13
EUR 900.000	UniCredit 7,50 % Perpetual	884.951	0,11
		1.857.622	0,24

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Japan 1,05 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,05 %			
JPY 930.000.000	Kyoritsu Maintenance 0,00 % 29.01.2026	8.042.107	1,05
Macao 1,09 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,09 %			
USD 8.400.000	Wynn Macau 4,50 % 07.03.2029	8.370.721	1,09
Niederlande 0,14 %			
Variabel verzinsliche Anleihen 0,14 %			
EUR 1.200.000	Rabobank 4,375 % Perpetual	1.062.692	0,14
Südafrika 2,24 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,24 %			
USD 18.400.000	Sasol Financing USA 4,50 % 08.11.2027	17.231.808	2,24
Südkorea 3,00 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,00 %			
USD 9.500.000	LG Energy Solution 1,60 % 18.07.2030	8.607.040	1,12
USD 12.600.000	SK Hynix 1,75 % 11.04.2030	14.402.704	1,88
		23.009.744	3,00
Spanien 1,23 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,67 %			
EUR 5.400.000	Cellex Telecom 2,125 % 11.08.2030	5.145.752	0,67
Variabel verzinsliche Anleihen 0,56 %			
EUR 1.400.000	Banco de Sabadell 5,75 % Perpetual	1.210.038	0,16
EUR 1.600.000	Banco Santander 3,625 % Perpetual	1.026.188	0,13
EUR 1.600.000	CaixaBank 3,625 % Perpetual	1.076.766	0,14
EUR 1.000.000	Ibercaja Banco 9,125 % Perpetual	980.783	0,13
		4.293.775	0,56
Schweden 0,37 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,37 %			
EUR 3.000.000	Fastighets AB Balder 3,50 % 23.02.2028	2.862.587	0,37
Vereinigtes Königreich 0,57 %			
Variabel verzinsliche Anleihen 0,57 %			
GBP 1.000.000	Barclays 7,125 % Perpetual	1.077.725	0,14
EUR 1.300.000	HSBC 4,75 % Perpetual	1.085.661	0,14
GBP 1.000.000	Lloyds Bank 8,50 % Perpetual	1.080.092	0,14
USD 1.300.000	Natwest 6,00 % Perpetual	1.129.695	0,15
		4.373.173	0,57
USA 7,22 %			
Festverzinsliche Anleihen 7,22 %			
USD 11.517.000	Akamai Technologies 1,125 % 15.02.2029	11.024.566	1,44
USD 9.718.000	American Water Works 3,625 % 15.06.2026	8.892.204	1,16
USD 11.009.000	Liberty Media 2,375 % 30.09.2053	10.486.298	1,36
USD 10.640.000	Lumentum 0,50 % 15.06.2028	7.349.124	0,96
USD 12.352.000	MicroStrategy 0,75 % 15.12.2025	12.673.176	1,65
USD 5.370.000	Workiva 1,25 % 15.08.2028	5.028.812	0,65
		55.454.180	7,22

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Treasury Bill 24,13 %			
Österreich 2,59 %			
EUR 20.000.000	Österreich (Republik) 0,00 % 27.10.2023	19.939.211	2,59
Frankreich 9,70 %			
EUR 35.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 06.12.2023	34.750.205	4,51
EUR 20.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 08.11.2023	19.915.147	2,59
EUR 20.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 11.10.2023	19.974.811	2,60
		74.640.163	9,70
Deutschland 1,94 %			
EUR 15.000.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 22.11.2023	14.916.766	1,94
Japan 9,90 %			
JPY 6.000.000.000	Japan (Regierung) 0,00 % 04.12.2023	37.991.350	4,95
JPY 6.000.000.000	Japan (Regierung) 0,00 % 18.12.2023	37.995.213	4,95
		75.986.563	9,90
Wertpapieranlagen		557.000.601	72,52
Anzahl der Wertpapiere	Commitment#	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 15,04 %*			
Differenzkontrakte 0,18 %			
Währungsübergreifende Short-Differenzkontrakte 0,14 %			
(1.464.497)	Grifols	18.009.650	1.245.754 0,16
(202.291)	Sasol	2.647.572	(175.762) (0,02)
		20.657.222	1.069.992 0,14
Aktien-Differenzkontrakte (0,01 %)			
58.737	Aberforth Smaller Companies Trust	835.566	9.480 -
280.427	ABN AMRO Bank	3.769.640	(52.580) (0,01)
87.724	Adecco	3.417.283	14.492 -
(44.849)	Affirm	901.623	157.789 0,02
(28.509)	Air France-KLM 'A'	339.229	11.749 -
(143.888)	Air France-KLM 'B'	1.712.123	39.281 -
55.475	Airbus	7.043.106	(170.863) (0,02)
(61.182)	Akamai Technologies	6.158.535	(54.341) (0,01)
19.935	Akzo Nobel	1.365.149	(15.948) -
22.532	Allianz	5.089.979	(126.179) (0,02)
58.700	Amedisys	5.179.640	(30.770) -
(15.783)	American Water Works	1.846.073	217.343 0,03
95.400	Amundi	5.091.975	(16.695) -
107.504	Anglo American	2.807.958	(2.788) -
175.000	Anheuser-Busch InBev	9.186.625	(198.625) (0,04)
(5.740)	AP Moller - Maersk 'A'	9.667.825	(246.314) (0,03)
6.294	AP Moller - Maersk 'B'	10.754.956	251.097 0,03
43.737	Arkema	4.091.596	94.035 0,01

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

296.861	Ashmore	643.376	(13.689)	-
60.000	Ashtead	3.460.476	(158.395)	(0,02)
17.865	ASML	9.990.108	30.371	-
251.018	Assicurazioni Generali	4.882.300	(52.714)	(0,01)
38.668	Associated British Foods	922.064	4.681	-
102.000	AstraZeneca	13.053.180	438.594	0,06
(1.990.552)	Atlas Copco 'A'	25.546.656	186.030	0,02
2.301.891	Atlas Copco 'B'	25.750.138	95.056	0,01
31.547	Autoiv	2.910.559	(8.913)	-
154.826	Babcock International	738.029	59.435	0,01
259.571	BAE Systems	2.985.453	(171.461)	(0,02)
575.000	Balfour Beatty	2.128.444	(45.737)	(0,01)
1.362.274	Barclays	2.496.512	2.670	-
83.621	BASF	3.589.222	(199.645)	(0,03)
116.326	Bavarian Nordic	2.482.232	232.039	0,03
65.408	BAWAG	2.844.594	79.144	0,01
127.064	Bayer	5.779.824	(401.205)	(0,05)
92.500	Bellway	2.434.455	135.425	0,02
1.075.643	BP	6.589.988	151.900	0,02
240.000	British American Tobacco	7.129.147	(335.465)	(0,04)
(3.154)	Broadcom	2.473.449	58.640	0,01
(23.744)	Capgemini	3.937.349	2.968	-
2.400.000	Capital & Counties Properties	3.177.578	4.304	-
(2.575.094)	Carnival 'A'	33.381.344	3.172.457	0,41
2.850.534	Carnival 'A' ADR	32.967.301	(3.561.265)	(0,46)
(18.000)	Carvana	714.121	169.074	0,02
(31.175)	Cellnex Telecom	1.027.996	89.926	0,01
153.346	Chr Hansen	8.924.614	53.465	0,01
35.142	CIE Financiere Richemont	4.064.594	(283.914)	(0,04)
18.982	Cie Financiere Richemont (Optionsscheine)	13.227	(1.472)	-
(2.168.754)	Clarivate	13.754.813	1.259.748	0,16
(14.232)	Cloudflare	847.519	(17.878)	-
(8.994)	Coinbase Global	637.659	55.598	0,01
173.617	Conduit	922.171	2.408	-
(22.000)	Confluent	615.053	63.999	0,01
(45.350)	Coupang	727.942	64.463	0,01
43.130	Cranswick	1.766.561	(3.480)	-
70.977	Danone	3.706.774	(112.498)	(0,01)
274.252	Dechra Pharmaceuticals	11.982.379	(82.201)	(0,01)
69.069	Denbury	6.397.283	(8.462)	-
145.000	Derwent London	3.222.768	158.798	0,02
(3.669)	Deutsche Lufthansa	27.574	1.748	-
(195.311)	Deutsche Lufthansa 'B'	1.467.860	93.066	0,01
181.316	Deutsche Post	6.984.746	(583.384)	(0,08)
156.370	Deutsche Telekom	3.111.607	(113.525)	(0,01)
725.000	DFS Furniture	908.493	(10.865)	-
215.723	Diageo	7.545.740	(287.853)	(0,04)
(11.554)	DoorDash	867.284	15.769	-
(30.746)	DraftKings	854.773	52.706	0,01
500.000	DS Smith	1.655.133	(28.532)	-
210.000	easyJet	1.034.684	(16.220)	-
478.112	Edinburgh Worldwide Investment Trust	769.981	(2.756)	-

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

632.439	Elementis	906.241	78.011	0,01
350.000	Elis	5.832.750	57.750	0,01
446.643	Enav	1.579.776	(33.498)	-
495.809	Engie	7.201.626	(283.107)	(0,04)
(238.116)	ENI	3.636.031	(61.084)	(0,01)
156.769	European Opportunities Trust	1.446.690	(2.711)	-
(58.018)	Exxon Mobil	6.445.014	(1.005)	-
(279.543)	Fastighets AB Balder 'B'	1.198.837	(3.348)	-
(16.263)	Fluor	563.492	(1.306)	-
(895.500)	Fox 'A'	26.384.505	503.247	0,06
954.300	Fox 'B'	26.034.885	(256.879)	(0,03)
(45.414)	Freshworks	854.646	(1.501)	-
275.000	Galp Energia	3.859.625	-	-
(17.782)	Gitlab	759.384	48.285	0,01
1.025.000	Glencore	5.552.138	120.821	0,02
1.025.000	Great Portland Estates	4.942.717	152.429	0,02
2.123.417	Grifols ADR	18.350.790	(1.544.274)	(0,20)
404.188	GSK	6.951.478	(62.903)	(0,01)
486.487	Haleon	1.911.142	73.608	0,01
(50.000)	Halma	1.117.208	98.997	0,01
6.188.700	Hammerson	1.795.712	97.740	0,01
(32.398)	Hannover Rueck	6.745.264	145.791	0,02
115.000	Hargreaves Lansdown	1.025.312	11.136	-
1.826.125	Hays	2.300.937	143.151	0,02
(165.583)	HEICO	25.331.570	951.644	0,12
206.197	HEICO 'A'	25.173.573	(843.274)	(0,11)
(311.451)	Heineken 'A'	25.990.586	675.849	0,09
372.672	Heineken 'B'	26.562.197	(363.355)	(0,05)
(7.355)	Helen of Troy	809.295	(9.031)	-
88.936	Henkel	5.312.147	(107.613)	(0,01)
(78.965)	Henkel Non Voting Shares	5.323.031	51.327	0,01
1.297.002	HSBC	9.643.190	328.193	0,04
535.904	Ibstock	880.042	(6.487)	-
300.000	Imperial Brands	5.766.883	(279.047)	(0,04)
144.278	Inchcape	1.263.229	(8.316)	-
325.511	Informa	2.818.121	4.503	-
169.862	Intermediate Capital	2.708.638	118.959	0,02
443.914	International Personal Finance	648.636	29.425	-
2.786.384	ITV	2.270.022	2.248	-
839.983	JD Sports Fashion	1.449.836	132.419	0,02
(91.132)	Joby Aviation	555.604	32.278	-
60.000	Johnson Matthey	1.126.228	(55.161)	(0,01)
5.898.088	Just	4.892.109	(125.787)	(0,02)
325.277	KBC Ancora	12.604.484	(146.375)	(0,02)
(225.530)	KBC Bank	13.358.142	(29.319)	-
10.516	Kering	4.542.386	(289.190)	(0,04)
254.092	Keystone Positive Change Investment Trust	593.158	(4.394)	-
25.717	Knorr-Bremse	1.551.764	45.262	0,01
249.777	Koninklijke Philips	4.736.271	(254.273)	(0,03)
(96.100)	Kyoriitsu Maintenance (BoA)	3.779.952	74.855	0,01
(65.100)	Kyoriitsu Maintenance (ML)	2.560.613	50.887	0,01
325.000	Land Securities	2.210.494	57.698	0,01

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

1.488.782	Legal & General	3.819.555	(40.332)	(0,02)
(37.610)	Lemonade	412.947	33.213	-
(8.785)	LG Energy Solution	2.928.427	244.737	0,03
658.564	Liberty Global 'A'	10.651.897	(992.104)	(0,13)
(628.011)	Liberty Global 'C'	11.005.926	946.077	0,12
(71.568)	Live Nation Entertainment	5.614.137	3.652	-
35.783	London Stock Exchange	3.396.166	(64.764)	(0,01)
(23.874)	Lumentum	1.018.868	71.592	0,01
10.500	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	7.523.250	(225.470)	(0,03)
909.895	M&G Prudential	2.069.795	(12.325)	-
29.379	Merck	4.644.085	(80.058)	(0,01)
(30.603)	MicroStrategy (BoA)	9.482.054	363.327	0,05
(1.874)	MicroStrategy (JPM)	580.641	(21.983)	-
211.300	Mondi	3.342.618	(20.096)	-
78.297	Murray Income Trust	750.519	10.380	-
250.000	National Grid	2.824.649	(109.228)	(0,01)
1.010.000	NatWest	2.743.739	42.498	0,01
1.571.762	Network International	7.071.953	(5.436)	-
271.300	Nexi	1.575.439	(61.585)	(0,01)
(1.920.200)	Nissan Motor	8.030.459	606.614	0,08
1.508.772	Nestle	5.396.123	(155.404)	(0,02)
(145.535)	Nordex	1.699.121	(6.549)	-
98.015	Novartis	9.499.882	168.471	0,02
(235.019)	Novozymes	8.989.921	(20.485)	-
150.000	OCI	3.956.250	111.750	0,01
(162.145)	Opendoor Technologies	403.536	84.995	0,01
403.963	Orange	4.387.442	(96.547)	(0,01)
435.000	OSB	1.642.308	36.607	-
32.989	Pandora	3.253.712	(9.290)	-
41.420	Pershing Square	1.424.352	(10.027)	-
590.000	Phoenix	3.279.353	(284.933)	(0,04)
166.988	Plastic Omnium	2.569.110	(87.669)	(0,01)
461.406	Poste Italiane	4.600.218	(69.211)	(0,01)
385.000	Prudential	3.945.188	(112.288)	(0,01)
45.884	Reckitt Benckiser	3.064.212	(19.571)	-
201.306	Redrow	1.148.493	3.481	-
49.851	RELX	1.595.031	(7.184)	-
403.495	Renault	15.686.877	450.906	0,06
99.594	Rio Tinto	5.942.668	(71.183)	(0,01)
(21.849)	ROBLOX	597.934	(28.168)	-
(46.188)	Roche Bearer Share	12.851.791	414.882	0,05
70.754	Roche stimmrechtslose Aktien	18.293.820	(549.710)	(0,07)
700.000	Rolls-Royce	1.782.978	(27.840)	-
215.883	Ryanair	3.435.238	(89.052)	(0,01)
(34.742)	Samsara	827.230	73.502	0,01
90.000	Sanofi	9.126.900	(24.300)	-
33.096	SAP	4.064.520	(128.081)	(0,02)
(316.496)	Sasol	4.142.280	(274.989)	(0,04)
326.532	Scandinavian Tobacco	4.711.566	(8.758)	-
(51.494)	Severn Trent	1.403.621	48.974	0,01
550.000	Shell	16.524.671	96.691	0,01
(13.877)	Shift4 Payments	725.653	39.779	0,01

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

65.474	Siemens	8.899.226	(82.497)	(0,01)
(864.794)	Siemens Energy (BoA)	10.727.770	155.663	0,02
(2.134.709)	Siemens Energy (JPM)	26.481.065	(458.962)	(0,06)
75.000	Siltronic	6.084.375	575.625	0,07
(111.153)	SK Hynix	8.927.534	439.057	0,06
168.421	Smiths	3.144.838	(106.300)	(0,01)
99.034	Smurfit Kappa	3.125.018	(160.930)	(0,02)
138.213	Société Générale	3.184.773	(32.826)	-
(6.153)	Spirax-Sarco Engineering	675.767	21.067	-
(17.462)	Sprout Social	822.657	4.618	-
2.833.640	SSAB 'A'	15.251.273	608.474	0,08
(2.932.168)	SSAB 'B'	15.325.281	(611.788)	(0,08)
220.000	St. James's Place	2.110.846	(8.369)	-
451.773	Standard Chartered	3.948.215	108.848	0,01
296.066	Storebrand	2.291.282	22.863	-
(64.106)	Sweetgreen	712.343	49.952	0,01
917.701	Tesco	2.795.569	(76.700)	(0,01)
130.000	TotalEnergies	8.102.900	44.200	-
308.486	UBS	7.225.201	(230.913)	(0,03)
28.712	UCB	2.230.348	(149.877)	(0,02)
(52.302)	UiPath	845.461	14.573	-
189.749	Unilever	8.884.781	(90.231)	(0,01)
707.800	UNIQA Insurance	5.421.748	106.170	0,01
(15.603)	Upstart	420.370	5.968	-
25.030	VMware	3.936.166	8.274	-
200.000	Watches of Switzerland	1.232.343	(97.713)	(0,01)
54.904	WestRock	1.856.200	(20.225)	-
(26.833)	Workiva	2.566.416	198.400	0,03
71.515	Worldline	1.905.875	(52.206)	(0,01)
(4.095.200)	Wynn Macau	3.706.451	215.222	0,03
(5.344)	Zscaler	785.572	(4.644)	-
		1.112.051.196	(41.308)	(0,01)

Index-Differenzkontrakte 0,05 %

(1.970)	FTSE 250 Index	41.512.863	385.732	0,05
---------	----------------	------------	---------	------

Futures 3,57 %

(735)	CBT US 10 Year Note Dezember 2023	(33.698)	-
(445)	CBT US 2 Year Note Dezember 2023	224.222	0,03
(251)	CBT US 5 Year Note Dezember 2023	189.112	0,02
(27)	CBT US Long Bond Dezember 2023	106.551	0,01
(10)	CBT US Ultra Bond Dezember 2023	37.005	-
(66)	CME 3 Month SOFR Dezember 2024	12.661	-
(94)	CME 3 Month SOFR Juni 2024	14.556	-
(143)	CME 3 Month SOFR März 2024	6.291	-
(74)	CME 3 Month SOFR September 2024	18.547	-
(35)	CME Australian Dollar Dezember 2023	(29.404)	-
(44)	CME British Pound Dezember 2023	(18.007)	-
(9)	CME Canadian Dollar Dezember 2023	2.751	-
(9)	CME E-Mini NASDAQ 100 Dezember 2023	(4.438)	-
(23)	CME E-Mini Russell 2000 Dezember 2023	80.255	0,01
34	CME E-Mini S&P 500 Dezember 2023	(13.514)	-

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Futures (Fortsetzung)

(19)	CME E-Mini S&P Mid 400 Dezember 2023	24.117	-
(3)	CME Euro FX Dezember 2023	(2.557)	-
(34)	CME Japanese Yen Dezember 2023	(1.529)	-
(19)	CME New Zealand Dollar Dezember 2023	(12.124)	-
(66)	CME Swiss Franc Dezember 2023	134.931	0,02
(185)	EUX Euro Bobl Dezember 2023	129.865	0,02
(18)	EUX Euro BTP Dezember 2023	(2.595)	-
(431)	EUX Euro Bund Dezember 2023	(10.355)	-
(9)	EUX Euro Buxl 30 Year Bond Dezember 2023	38.790	-
(19)	EUX Euro OAT Dezember 2023	18.016	-
(276)	EUX Euro Schatz Dezember 2023	78.935	0,01
(50)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2023	(20.500)	-
(521)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2023	(12.496)	-
2.964	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2024	1.422.219	0,19
5.299	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2025	5.658.920	0,74
2.820	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2026	8.322.923	1,08
(6.626)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2027	12.446.792	1,62
(563)	EUX FTSE 100 Index Total Return Dezember 2024	(1.446.083)	(0,19)
(303)	EUX Swiss Market Index Dezember 2023	216.101	0,03
(28)	HKG Hang Seng Index Oktober 2023	(37.471)	-
(81)	ICE 3 Month Euro Euribor Dezember 2024	1.205	-
(118)	ICE 3 Month Euro Euribor Juni 2024	14.757	-
(75)	ICE 3 Month Euro Euribor März 2025	(2.423)	-
(93)	ICE 3 Month Euro Euribor September 2024	4.181	-
(13)	ICE 3 Month SONIA Dezember 2024	(4.208)	-
(18)	ICE 3 Month SONIA Juni 2024	(8.747)	-
(21)	ICE 3 Month SONIA März 2024	(10.980)	-
(15)	ICE 3 Month SONIA September 2024	(7.480)	-
93	ICE FTSE 100 Index Dezember 2023	6.507	-
(1.546)	ICE FTSE 100 TRF Dezember 2025	(984.617)	(0,13)
(97)	ICE MSCI Emerging Markets Index Dezember 2023	29.595	-
(396)	ICF Long Gilt Dezember 2023	(2.451)	-
(90)	MSE 3 Month Canadian Bank Acceptance Dezember 2024	17.512	-
(112)	MSE 3 Month Canadian Bank Acceptance Juni 2024	8.419	-
(86)	MSE 3 Month Canadian Bank Acceptance März 2025	18.868	-
(97)	MSE 3 Month Canadian Bank Acceptance September 2024	12.880	-
(152)	MSE Canada 10 Year Bond Dezember 2023	(31.294)	-
(28)	MSE S&P/TSX 60 Index Dezember 2023	398	-
(11)	OSE Japan 10 Year Bond Dezember 2023	6.962	-
(43)	OSE Japan 10 Year Bond Dezember 2023	47.297	0,01

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

Futures (Fortsetzung)

(105)	OSE Nikkei 225 Dezember 2023	668.378	0,09
(29)	OSE TOPIX Index Dezember 2023	47.407	0,01
(143)	SFE 90-Day Bank Bill Dezember 2024	21.413	-
(173)	SFE 90-Day Bank Bill Juni 2024	898	-
(133)	SFE 90-Day Bank Bill März 2025	25.133	-
(151)	SFE 90-Day Bank Bill September 2024	11.225	-
(187)	SFE Australia 10 Year Bond Dezember 2023	18.981	-
(60)	SFE Australia 3 Year Bond Dezember 2023	8.372	-
(43)	SFE SPI 200 Index Dezember 2023	(20.039)	-
		27.436.938	3,57

Optionen 10,47 %

3	CBOE S&P 500 Index Call 2400 März 2024	546.932	0,07
3	CBOE S&P 500 Index Call 2500 Dezember 2023	511.159	0,07
2	CBOE S&P 500 Index Call 2700 Juni 2024	315.630	0,04
4	CBOE S&P 500 Index Call 2800 März 2024	583.923	0,08
2	CBOE S&P 500 Index Call 2800 September 2024	304.391	0,04
4	CBOE S&P 500 Index Call 2900 Dezember 2023	533.166	0,07
3	CBOE S&P 500 Index Call 3200 Juni 2024	343.177	0,04
6	CBOE S&P 500 Index Call 3200 März 2024	657.083	0,09
2	CBOE S&P 500 Index Call 3300 September 2024	220.029	0,03
6	CBOE S&P 500 Index Call 3325 Dezember 2023	563.125	0,07
8	CBOE S&P 500 Index Call 3600 März 2024	595.786	0,08
4	CBOE S&P 500 Index Call 3650 Juni 2024	307.904	0,04
8	CBOE S&P 500 Index Call 3750 Dezember 2023	443.231	0,06
4	CBOE S&P 500 Index Call 3750 September 2024	298.176	0,04
10	CBOE S&P 500 Index Call 4000 März 2024	419.874	0,05
5	CBOE S&P 500 Index Call 4100 Juni 2024	212.393	0,03
9	CBOE S&P 500 Index Call 4150 Dezember 2023	208.133	0,03
5	CBOE S&P 500 Index Call 4200 September 2024	213.928	0,03
8	CBOE S&P 500 Index Call 4550 Juni 2024	128.413	0,02
8	CBOE S&P 500 Index Call 4700 September 2024	126.978	0,02
58	CBOE S&P 500 Index Put 2400 März 2024	27.664	-
57	CBOE S&P 500 Index Put 2500 Dezember 2023	7.268	-
46	CBOE S&P 500 Index Put 2700 Juni 2024	69.732	0,01

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Optionen (Fortsetzung)

41	CBOE S&P 500 Index Put 2800 März 2024	35.239	-
43	CBOE S&P 500 Index Put 2800 September 2024	107.625	0,01
40	CBOE S&P 500 Index Put 2900 Dezember 2023	11.051	-
29	CBOE S&P 500 Index Put 3200 März 2024	47.385	0,01
30	CBOE S&P 500 Index Put 3300 September 2024	148.333	0,02
28	CBOE S&P 500 Index Put 3325 Dezember 2023	16.264	-
20	CBOE S&P 500 Index Put 3600 März 2024	67.059	0,01
22	CBOE S&P 500 Index Put 3650 Juni 2024	135.062	0,02
19	CBOE S&P 500 Index Put 3750 Dezember 2023	32.212	-
21	CBOE S&P 500 Index Put 3750 September 2024	199.038	0,03
12	CBOE S&P 500 Index Put 4000 März 2024	91.238	0,01
15	CBOE S&P 500 Index Put 4100 Juni 2024	194.518	0,03
12	CBOE S&P 500 Index Put 4150 Dezember 2023	74.124	0,01
15	CBOE S&P 500 Index Put 4200 September 2024	266.276	0,03
9	CBOE S&P 500 Index Put 4550 Juni 2024	243.537	0,03
8	CBOE S&P 500 Index Put 4700 September 2024	286.559	0,04
32	CBOE S&P 500 Index Put 3200 Juni 2024	97.320	0,01
1.565	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 1000 Dezember 2026	46.052.704	6,00
26	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2350 Dezember 2023	478.374	0,06
31	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2500 März 2024	530.038	0,07
16	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2600 September 2024	251.760	0,03
16	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2700 Juni 2024	233.056	0,03
36	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2750 Dezember 2023	520.020	0,07
43	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2900 März 2024	568.503	0,07
24	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3000 September 2024	289.656	0,04
24	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3100 Juni 2024	260.136	0,03
50	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3150 Dezember 2023	525.400	0,07
57	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3300 März 2024	536.313	0,07
35	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3400 September 2024	299.985	0,04
35	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3500 Juni 2024	255.045	0,03

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

Optionen (Fortsetzung)

67	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3550 Dezember 2023	443.540	0,06
75	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3700 März 2024	433.575	0,06
49	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3800 September 2024	263.718	0,03
88	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3950 Dezember 2023	263.648	0,03
54	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4000 Juni 2024	183.276	0,02
99	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4150 März 2024	227.106	0,03
69	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4200 September 2024	188.922	0,02
75	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4400 Juni 2024	90.450	0,01
(1.565)	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 6000 Dezember 2026	(816.224)	(0,11)
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 105 Dezember 2025	(8.179.380)	(1,06)
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 110 Dezember 2025	(7.288.512)	(0,95)
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 130 Dezember 2024	(4.773.081)	(0,62)
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 135 Dezember 2024	(3.714.001)	(0,48)
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 100 Dezember 2025	(796.620)	(0,10)
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 115 Dezember 2024	(267.177)	(0,03)
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 120 Dezember 2024	(329.759)	(0,04)
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 125 Dezember 2024	(394.748)	(0,05)
4.828	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2023	-	-
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2025	(578.952)	(0,08)
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 95 Dezember 2025	(679.932)	(0,09)
(1.565)	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 1000 Dezember 2026	(168.358)	(0,02)
513	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2350 Dezember 2023	4.617	-
518	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2500 März 2024	27.972	-
409	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2600 September 2024	83.845	0,01
408	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2700 Juni 2024	64.872	0,01
358	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2750 Dezember 2023	8.234	-
365	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2900 März 2024	38.325	-
295	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3000 September 2024	114.460	0,02
298	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3100 Juni 2024	94.466	0,01
250	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3150 Dezember 2023	13.250	-

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Optionen (Fortsetzung)

258	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3300 März 2024	56.760	0,01
214	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3400 September 2024	158.146	0,02
218	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3500 Juni 2024	141.700	0,02
169	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3550 Dezember 2023	22.477	-
176	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3700 März 2024	91.520	0,01
149	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3800 September 2024	208.302	0,03
103	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3950 Dezember 2023	49.028	0,01
140	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4000 Juni 2024	225.820	0,03
100	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4150 März 2024	145.100	0,02
93	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4200 September 2024	242.079	0,03
85	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4400 Juni 2024	281.350	0,04
1.565	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 6000 Dezember 2026	25.302.693	3,29
8	FTSE 100 Index Call 4500 Dezember 2023	289.353	0,04
10	FTSE 100 Index Call 4500 März 2024	360.826	0,05
5	FTSE 100 Index Call 4700 Juni 2024	168.885	0,02
6	FTSE 100 Index Call 4800 September 2024	195.676	0,03
13	FTSE 100 Index Call 5300 Dezember 2023	351.881	0,05
16	FTSE 100 Index Call 5300 März 2024	434.467	0,06
10	FTSE 100 Index Call 5600 Juni 2024	240.128	0,03
11	FTSE 100 Index Call 5600 September 2024	265.473	0,03
23	FTSE 100 Index Call 6000 März 2024	446.768	0,06
20	FTSE 100 Index Call 6050 Dezember 2023	371.317	0,05
15	FTSE 100 Index Call 6200 Juni 2024	264.827	0,03
16	FTSE 100 Index Call 6200 September 2024	287.370	0,04
30	FTSE 100 Index Call 6800 Dezember 2023	305.377	0,04
35	FTSE 100 Index Call 6800 März 2024	381.289	0,05
24	FTSE 100 Index Call 6800 September 2024	291.197	0,04
24	FTSE 100 Index Call 7000 Juni 2024	232.543	0,03
43	FTSE 100 Index Call 7550 Dezember 2023	121.200	0,02
50	FTSE 100 Index Call 7600 März 2024	183.583	0,02
38	FTSE 100 Index Call 7600 September 2024	210.052	0,03
38	FTSE 100 Index Call 7800 Juni 2024	129.448	0,02
248	FTSE 100 Index Put 4500 Dezember 2023	4.288	-
263	FTSE 100 Index Put 4500 März 2024	12.127	-
209	FTSE 100 Index Put 4700 Juni 2024	37.345	0,01
197	FTSE 100 Index Put 4800 September 2024	52.233	0,01

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

Optionen (Fortsetzung)

172	FTSE 100 Index Put 5300 Dezember 2023	6.940	-
181	FTSE 100 Index Put 5300 März 2024	20.866	-
141	FTSE 100 Index Put 5600 Juni 2024	55.265	0,01
138	FTSE 100 Index Put 5600 September 2024	74.771	0,01
130	FTSE 100 Index Put 6000 März 2024	34.469	-
122	FTSE 100 Index Put 6050 Dezember 2023	9.845	-
109	FTSE 100 Index Put 6200 Juni 2024	74.765	0,01
106	FTSE 100 Index Put 6200 September 2024	99.590	0,01
82	FTSE 100 Index Put 6800 Dezember 2023	20.324	-
84	FTSE 100 Index Put 6800 März 2024	61.490	0,01
78	FTSE 100 Index Put 6800 September 2024	130.831	0,02
73	FTSE 100 Index Put 7000 Juni 2024	116.133	0,02
48	FTSE 100 Index Put 7550 Dezember 2023	69.168	0,01
45	FTSE 100 Index Put 7600 März 2024	113.090	0,01
43	FTSE 100 Index Put 7600 September 2024	164.822	0,02
40	FTSE 100 Index Put 7800 Juni 2024	167.156	0,02
94.500.000	FXO HKD/USD Call 7,78 August 2024	363.177	0,05
94.500.000	FXO USD/HKD Put 7,78 August 2024	354.251	0,05
5	OSE Nikkei 225 Index Call 16250 Dezember 2023	494.161	0,06
5	OSE Nikkei 225 Index Call 17000 März 2024	468.686	0,06
4	OSE Nikkei 225 Index Call 18500 Juni 2024	331.783	0,04
7	OSE Nikkei 225 Index Call 19000 Dezember 2023	569.987	0,07
9	OSE Nikkei 225 Index Call 20000 März 2024	673.882	0,09
3	OSE Nikkei 225 Index Call 20000 September 2024	221.494	0,03
5	OSE Nikkei 225 Index Call 21500 Juni 2024	322.637	0,04
10	OSE Nikkei 225 Index Call 21750 Dezember 2023	640.527	0,08
13	OSE Nikkei 225 Index Call 22500 März 2024	771.385	0,10
5	OSE Nikkei 225 Index Call 23000 September 2024	280.072	0,04
14	OSE Nikkei 225 Index Call 24250 Dezember 2023	676.097	0,09
8	OSE Nikkei 225 Index Call 24500 Juni 2024	373.430	0,05
18	OSE Nikkei 225 Index Call 25000 März 2024	794.646	0,10
7	OSE Nikkei 225 Index Call 26000 September 2024	273.806	0,04
18	OSE Nikkei 225 Index Call 27000 Dezember 2023	562.233	0,07
24	OSE Nikkei 225 Index Call 27500 März 2024	710.149	0,09
12	OSE Nikkei 225 Index Call 27750 Juni 2024	344.441	0,05

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Optionen (Fortsetzung)

11	OSE Nikkei 225 Index Call 29500 September 2024	242.634	0,03
16	OSE Nikkei 225 Index Call 30750 Juni 2024	241.020	0,03
15	OSE Nikkei 225 Index Call 32500 September 2024	170.417	0,02
110	OSE Nikkei 225 Index Put 16250 Dezember 2023	2.089	-
113	OSE Nikkei 225 Index Put 17000 März 2024	10.728	-
87	OSE Nikkei 225 Index Put 18500 Juni 2024	36.343	-
77	OSE Nikkei 225 Index Put 19000 Dezember 2023	1.949	-
76	OSE Nikkei 225 Index Put 20000 März 2024	17.317	-
82	OSE Nikkei 225 Index Put 20000 September 2024	93.421	0,01
61	OSE Nikkei 225 Index Put 21500 Juni 2024	57.913	0,01
54	OSE Nikkei 225 Index Put 21750 Dezember 2023	3.076	-
54	OSE Nikkei 225 Index Put 22500 März 2024	26.317	-
60	OSE Nikkei 225 Index Put 23000 September 2024	134.814	0,02
38	OSE Nikkei 225 Index Put 24250 Dezember 2023	4.570	-
44	OSE Nikkei 225 Index Put 24500 Juni 2024	90.509	0,01
36	OSE Nikkei 225 Index Put 25000 März 2024	39.875	0,01
43	OSE Nikkei 225 Index Put 26000 September 2024	185.069	0,02
23	OSE Nikkei 225 Index Put 27000 Dezember 2023	10.918	-
21	OSE Nikkei 225 Index Put 27500 März 2024	49.843	0,01
28	OSE Nikkei 225 Index Put 27750 Juni 2024	129.371	0,02
28	OSE Nikkei 225 Index Put 29500 September 2024	261.401	0,03
17	OSE Nikkei 225 Index Put 30750 Juni 2024	168.929	0,02
18	OSE Nikkei 225 Index Put 32500 September 2024	317.289	0,04
13.095	XET iShares Physical Gold ETC Call 40 Dezember 2023	86.577	0,01
		80.440.843	10,47

Swaps 0,78 %

Korrelationswaps 0,15 %

385.000	CRS 26,69 % RTYDJUSD24 Dezember 2024	143.248	0,02
69.600	CRS 27,96 % RTYDJUSD 24. Dezember 2024	27.560	-
5.926	CRS 45,50 % ML CPOQ Dezember 2023 ³	19.836	-
7.500	CRS 47,00 % CI COYA Dezember 2024 ³	20.488	-
27.300	CRS 47,00 % S&P 500 Index Dezember 2023 ³	91.379	0,01

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

Korrelationswaps (Fortsetzung)

25.500	CRS 47,00 % S&P 500 Index Dezember 2024 ³	69.657	0,01
24.300	CRS 66,00 % Financial Select Sector SPDR Fund Dezember 2024 ³	54.753	0,01
7.800	CRS 66,00 % ML CPOR Dezember 2024 ³	17.575	-
38.550	CRS 83,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2023	109.776	0,01
34.500	CRS 83,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2024	80.364	0,01
32.750	CRS 83,25 % Euro Stoxx 50 Dezember 2023	117.523	0,02
26.600	CRS 84,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2024	52.913	0,01
30.000	CRS 84,50 % Euro Stoxx 50 Dezember 2024	83.041	0,01
503.428	CRS 90,50 % Russell 2000 Index Dezember 2024	203.882	0,03
16.300	CRS 47,00 % S&P 500 Index Dezember 2023 ³	49.258	0,01
		1.141.253	0,15

Credit Default Index Swaps (0,47 %)

19.500.000	CDX 0,00 % 20.12.2028 iTraxx Pay EUR	(190.630)	(0,02)
43.600.000	CDX 1,00 % 20.12.2028 NAIG Pay USD	(503.321)	(0,07)
41.800.000	CDX 4,93 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Pay EUR	(2.101.679)	(0,27)
1.900.000	CDX 5,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Pay EUR	(95.531)	(0,01)
55.900.000	CDX 5,00 % 20.12.2028 NAHY Pay USD	(499.487)	(0,07)
4.900.000	CDX 4,93 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Pay EUR	(246.369)	(0,03)
		(3.637.017)	(0,47)

Credit Default Swaps 0,13 %

1.500.000	CDS 1,00 % 20.12.2025 Deutsche Lufthansa Pay EUR	270	-
1.250.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	135.118	0,02
1.300.000	CDS 1,00 % 20.12.2025 Deutsche Lufthansa Pay EUR	234	-
5.000.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	540.474	0,07
2.400.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	259.427	0,03
550.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	59.452	0,01
		994.975	0,13

Overnight Index Swaps 0,16 %

73.560.000	OIS 3,0700 % CG CORW - Pay Fixed - EUR	1.161.900	0,15
80.900.000	OIS SOFR 1 Day - Pay Floating - USD	50.824	0,01
		1.212.724	0,16

Total Return Swaps 0,65 %

297.918.612	TRS Dezember 2024 SOFR 1 Day - Pay Floating USD	(12.835.935)	(1,67)
297.918.612	TRS Dezember 2026 Pay S&P 500 Index	12.862.019	1,67

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Total Return Swaps (Fortsetzung)

71.999.951	TRS März 2024 Goldman Sachs Verkauf Libor USD 1 Monat	(62.423)	(0,01)
36.758.942	TRS Juni 2024 Goldman Sachs Verkauf Libor USD 1 Monat	237.745	0,03
70.032.366	TRS März 2024 Goldman Sachs Verkauf Libor USD 1 Monat	4.813.363	0,63
		5.014.769	0,65

Varianzswaps 0,18 %

146.609	VRS 25,97 % Dezember 2024 Pay Euro Stoxx 50 Index	23.369	-
650.000	VRS 26,16 % Dezember 2024 Pay Euro Stoxx 50 Index	134.797	0,03
240.000	VRS 26,69 % Dezember 2024 Pay Russell 2000 Index	89.295	0,01
32.196	VRS 27,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	18.820	-
647.314	VRS 29,34 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	30.272	-
74.000	VRS 5,1371 % Dezember 2023 Pay S&P 500 Index	42.839	0,01
240.000	VRS 5,50 % Mai 2025 Receive S&P 500 Index	74.604	0,01
160.000	VRS 5,65 % April 2024 Receive S&P 500 Index	80.541	0,01
610.000	VRS 5,65 % Juli 2025 Receive S&P 500 Index	139.430	0,02
80.000	VRS 5,65 % Mai 2024 Receive S&P 500 Index	35.019	-
98.853	VRS 8,6255 % Dezember 2023 Pay S&P 500 Index	42.150	0,01
135.759	VRS 90,50 % Dezember 2024 Pay Russell 2000 Index	60.482	0,01
66.784	VRS 90,50 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	20.778	-
572.000	VRS 93,10 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	174.546	0,02
131.778	VRS 95,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	19.733	-
100.000	VRS 5,1371 % Dezember 2023 Pay S&P 500 Index	57.887	0,01
181.383	VRS 8,6255 % Dezember 2023 Pay S&P 500 Index	77.352	0,01
308.753	VRS 25,97 % Dezember 2024 Pay Euro Stoxx 50 Index	49.215	0,01
476.100	VRS 95,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	59.860	0,01
171.197	VRS 27,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	100.107	0,01
		1.331.096	0,18

Volatilitätsswaps (0,02 %)

14.200	VLS 21,10 % Dezember 2023 Pay FTSE 100 Index	(140.627)	(0,02)
--------	--	-----------	--------

Devisenterminkontrakte (0,40 %)

	Kauf 106.050 AUD: Verkauf 64.364 EUR Oktober 2023	277	-
	Kauf 12.324.086 AUD: Verkauf 7.476.765 EUR Oktober 2023	35.704	-

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

	Kauf 155.204 AUD: Verkauf 94.066 EUR Oktober 2023	536	-
	Kauf 1.701.066 AUD: Verkauf 1.030.986 EUR Oktober 2023	5.872	-
	Kauf 200.883 AUD: Verkauf 121.920 EUR Oktober 2023	525	-
	Kauf 333.205 AUD: Verkauf 202.127 EUR Oktober 2023	973	-
	Kauf 3.012.477 AUD: Verkauf 1.946.000 USD Oktober 2023	(1.294)	-
	Kauf 419.085 AUD: Verkauf 252.935 EUR Oktober 2023	2.512	-
	Kauf 420.545 AUD: Verkauf 254.655 EUR Oktober 2023	1.681	-
	Kauf 450.197 AUD: Verkauf 274.423 EUR Oktober 2023	(12)	-
	Kauf 483.478 AUD: Verkauf 291.120 EUR Oktober 2023	3.576	-
	Kauf 42.052 AUD: Verkauf 25.414 EUR Oktober 2023	219	-
	Kauf 563.142 AUD: Verkauf 341.378 EUR Oktober 2023	1.876	-
	Kauf 739.000 AUD: Verkauf 447.058 EUR Oktober 2023	3.389	-
	Kauf 127.818 CAD: Verkauf 88.793 EUR Oktober 2023	455	-
	Kauf 169.700 CAD: Verkauf 118.241 EUR Oktober 2023	252	-
	Kauf 1.262.290 CAD: Verkauf 879.517 EUR Oktober 2023	1.874	-
	Kauf 1.264.171 CAD: Verkauf 884.921 EUR Oktober 2023	(2.217)	-
	Kauf 1.265.997 CAD: Verkauf 886.980 EUR Oktober 2023	(3.001)	-
	Kauf 350.500 CAD: Verkauf 245.350 EUR Oktober 2023	(615)	-
	Kauf 365.447 CAD: Verkauf 253.148 EUR Oktober 2023	2.024	-
	Kauf 524.543 CAD: Verkauf 364.639 EUR Oktober 2023	1.621	-
	Kauf 526.967 CAD: Verkauf 366.076 EUR Oktober 2023	1.878	-
	Kauf 546.700 CAD: Verkauf 379.292 EUR Oktober 2023	2.439	-
	Kauf 732.457 CAD: Verkauf 513.575 EUR Oktober 2023	(2.139)	-
	Kauf 738.899 CAD: Verkauf 519.763 EUR Oktober 2023	(3.829)	-
	Kauf 386.036 CHF: Verkauf 399.154 EUR Oktober 2023	(132)	-
	Kauf 490.134 CHF: Verkauf 508.048 EUR Oktober 2023	(1.426)	-
	Kauf 650.573 CHF: Verkauf 672.360 EUR Oktober 2023	98	-
	Kauf 882.181 CHF: Verkauf 913.413 EUR Oktober 2023	(1.556)	-
	Kauf 13.878.089 DKK: Verkauf 1.861.294 EUR Oktober 2023	99	-
	Kauf 6.937.047 DKK: Verkauf 930.883 EUR Oktober 2023	(454)	-

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 102.427 EUR:	(1.222)	-
Verkauf 859.765 HKD Oktober 2023		
Kauf 106.468 EUR:	(756)	-
Verkauf 113.608 USD Oktober 2023		
Kauf 11.129.098 EUR:	(242.800)	(0,03)
Verkauf 18.656.684 AUD Oktober 2023		
Kauf 126.756 EUR:	26	-
Verkauf 110.000 GBP Oktober 2023		
Kauf 141.658 EUR:	239	-
Verkauf 122.750 GBP Oktober 2023		
Kauf 144.432 EUR:	357	-
Verkauf 1.195.100 HKD Oktober 2023		
Kauf 173.017 EUR:	(776)	-
Verkauf 248.900 CAD Oktober 2023		
Kauf 1.027.274 EUR:	11.538	-
Verkauf 982.679 CHF Oktober 2023		
Kauf 1.074.346 EUR:	135	-
Verkauf 932.400 GBP Oktober 2023		
Kauf 1.188.158 EUR:	2.853	-
Verkauf 1.255.872 USD Oktober 2023		
Kauf 11.925 EUR:	(120)	-
Verkauf 12.762 USD Oktober 2023		
Kauf 1.381.151 EUR:	(11.024)	-
Verkauf 1.475.058 USD Oktober 2023		
Kauf 1.850.370 EUR:	(13.131)	-
Verkauf 1.974.445 USD Oktober 2023		
Kauf 1.863.556 EUR:	13.872	-
Verkauf 1.605.500 GBP Oktober 2023		
Kauf 197.270.490 EUR:	(3.092.032)	(0,40)
Verkauf 212.291.095 USD Oktober 2023		
Kauf 205.226 EUR:	(2.662)	-
Verkauf 2.391.298 SEK Oktober 2023		
Kauf 20.989.316 EUR:	(4.607)	-
Verkauf 3.309.135.635 JPY Oktober 2023		
Kauf 224.496 EUR:	504	-
Verkauf 1.858.005 HKD Oktober 2023		
Kauf 228.831 EUR:	(4.499)	-
Verkauf 382.800 AUD Oktober 2023		
Kauf 237.725 EUR:	(279)	-
Verkauf 37.515.068 JPY Oktober 2023		
Kauf 24.262.611 EUR:	141.509	0,02
Verkauf 20.936.779 GBP Oktober 2023		
Kauf 270.094 EUR:	853	-
Verkauf 42.438.768 JPY Oktober 2023		
Kauf 276.169 EUR:	3.005	-
Verkauf 264.274 CHF Oktober 2023		
Kauf 21.478 EUR:	(162)	-
Verkauf 179.504 HKD Oktober 2023		
Kauf 22.014 EUR:	(176)	-
Verkauf 23.511 USD Oktober 2023		
Kauf 2.214.356 EUR:	(33.305)	-
Verkauf 2.381.476 USD Oktober 2023		
Kauf 2.705.812 EUR:	(21.597)	-
Verkauf 2.889.785 USD Oktober 2023		
Kauf 2.764.121 EUR:	(18.940)	-
Verkauf 2.948.750 USD Oktober 2023		
Kauf 310.121 EUR:	858	-
Verkauf 48.747.039 JPY Oktober 2023		
Kauf 310.501 EUR:	1.038	-
Verkauf 443.200 CAD Oktober 2023		

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 335.333 EUR:	(2.549)	-
Verkauf 483.900 CAD Oktober 2023		
Kauf 353.601 EUR:	4.542	-
Verkauf 337.699 CHF Oktober 2023		
Kauf 38.340.224 EUR:	67.197	0,01
Verkauf 6.000.000.000 JPY Dezember 2023		
Kauf 38.356.307 EUR:	17.440	-
Verkauf 6.000.000.000 JPY Dezember 2023		
Kauf 389.935 EUR:	(2.159)	-
Verkauf 643.268 AUD Oktober 2023		
Kauf 395.685 EUR:	(5.677)	-
Verkauf 4.522.896 NOK Oktober 2023		
Kauf 3.048.764 EUR:	2.354	-
Verkauf 3.227.779 USD Oktober 2023		
Kauf 32.552 EUR:	54	-
Verkauf 31.440 CHF Oktober 2023		
Kauf 38.647 EUR:	159	-
Verkauf 55.120 CAD Oktober 2023		
Kauf 3.935.055 EUR:	(40.278)	(0,01)
Verkauf 4.212.004 USD Oktober 2023		
Kauf 404.409 EUR:	2	-
Verkauf 3.015.160 DKK Oktober 2023		
Kauf 433.631 EUR:	(15.750)	-
Verkauf 5.169.149 SEK Oktober 2023		
Kauf 441.163 EUR:	(6.579)	-
Verkauf 3.714.001 HKD Oktober 2023		
Kauf 4.398.448 EUR:	(5.171)	-
Verkauf 694.113.750 JPY Oktober 2023		
Kauf 45.030 EUR:	330	-
Verkauf 64.017 CAD Oktober 2023		
Kauf 577.756 EUR:	446	-
Verkauf 611.680 USD Oktober 2023		
Kauf 51.663 EUR:	150	-
Verkauf 8.119.700 JPY Oktober 2023		
Kauf 51.965 EUR:	(345)	-
Verkauf 85.820 AUD Oktober 2023		
Kauf 5.404.580 EUR:	(101.487)	(0,01)
Verkauf 7.885.558 CAD Oktober 2023		
Kauf 5.964.313 EUR:	(64.100)	(0,01)
Verkauf 205.900.000 EUR Oktober 2023		
Kauf 65.366 EUR:	(780)	-
Verkauf 548.678 HKD Oktober 2023		
Kauf 68.573 EUR:	751	-
Verkauf 65.615 CHF Oktober 2023		
Kauf 749.438 EUR:	(4.423)	-
Verkauf 1.236.782 AUD Oktober 2023		
Kauf 826.463 EUR:	7.555	-
Verkauf 710.800 GBP Oktober 2023		
Kauf 8.769 EUR:	(122)	-
Verkauf 100.190 NOK Oktober 2023		
Kauf 8.234.567 EUR:	(2.579)	-
Verkauf 61.414.111 DKK Oktober 2023		
Kauf 88.218 EUR:	(180)	-
Verkauf 126.600 CAD Oktober 2023		
Kauf 88.617 EUR:	258	-
Verkauf 13.927.603 JPY Oktober 2023		
Kauf 94.965 EUR:	(18)	-
Verkauf 91.891 CHF Oktober 2023		
Kauf 150.600 GBP:	(515)	-
Verkauf 174.020 EUR Oktober 2023		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 1.039.079 GBP:	2.245	-
Verkauf 1.194.870 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.644.103 GBP:	(2.548)	-
Verkauf 1.896.706 EUR Oktober 2023		
Kauf 17.335 GBP:	(108)	-
Verkauf 20.079 EUR Oktober 2023		
Kauf 262.000 GBP:	116	-
Verkauf 301.732 EUR Oktober 2023		
Kauf 294.950 GBP:	(2.048)	-
Verkauf 341.857 EUR Oktober 2023		
Kauf 5.021.453 GBP:	15.713	-
Verkauf 5.769.464 EUR Oktober 2023		
Kauf 734.700 GBP:	(7.002)	-
Verkauf 853.444 EUR Oktober 2023		
Kauf 84.843 GBP:	(16)	-
Verkauf 97.763 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.007.200 HKD:	665	-
Verkauf 120.758 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.153.143 HKD:	1.005	-
Verkauf 138.013 EUR Oktober 2023		
Kauf 551.731 HKD:	(77)	-
Verkauf 66.591 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.600.000 JPY:	(55)	-
Verkauf 10.206 EUR Oktober 2023		
Kauf 23.941.859 JPY:	192	-
Verkauf 151.701 EUR Oktober 2023		
Kauf 39.693.106 JPY:	(193)	-
Verkauf 252.015 EUR Oktober 2023		
Kauf 88.314.894 JPY:	(754)	-
Verkauf 561.044 EUR Oktober 2023		
Kauf 8.195.930 JPY:	(70)	-
Verkauf 52.067 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.506.648 NOK:	2.419	-
Verkauf 131.281 EUR Oktober 2023		
Kauf 54.812.500 DKK:	27.482	-
Verkauf 1.577.338 EUR Oktober 2023		
Kauf 73.671.000 EUR:	42.324	0,01
Verkauf 2.114.642 EUR Oktober 2023		
Kauf 77.416.500 EUR:	22.346	-
Verkauf 2.244.282 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.075.854 USD:	(2.484)	-
Verkauf 1.017.887 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.082.971 USD:	8.827	-
Verkauf 1.013.292 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.320.595 USD:	8.434	-
Verkauf 1.237.958 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.725.599 USD:	16.177	-
Verkauf 1.612.461 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.806.740 USD:	(12.256)	-
Verkauf 1.717.475 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.602.845 USD:	36.302	0,01
Verkauf 2.420.290 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.619.203 USD:	16.727	-
Verkauf 2.455.304 EUR Oktober 2023		
Kauf 3.062.104 USD:	36.477	-
Verkauf 2.853.568 EUR Oktober 2023		
Kauf 3.921.099 USD:	(859)	-
Verkauf 3.701.633 EUR Oktober 2023		
Kauf 466.390 USD:	5.556	-
Verkauf 434.628 EUR Oktober 2023		

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 4.165.230 USD:	30.976	-
Verkauf 3.900.210 EUR Oktober 2023		
Kauf 505.323 USD:	(111)	-
Verkauf 477.040 EUR Oktober 2023		
Kauf 506.334 USD:	(3.435)	-
Verkauf 481.318 EUR Oktober 2023		
Kauf 574.703 USD:	(87)	-
Verkauf 542.497 EUR Oktober 2023		
Kauf 5.583.271 USD:	(845)	-
Verkauf 5.270.394 EUR Oktober 2023		
Kauf 6.331.665 USD:	51.609	0,01
Verkauf 5.924.281 EUR Oktober 2023		
	(3.078.926)	(0,40)

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,44 %

Kauf 65.389 AUD:	219	-
Verkauf 39.638 EUR Oktober 2023		
Kauf 700.483.402 AUD:	3.393.721	0,44
Verkauf 423.573.575 EUR Oktober 2023		
Kauf 8.246.950 AUD:	33.535	-
Verkauf 4.993.248 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.091 CHF:	(15)	-
Verkauf 1.142 EUR Oktober 2023		
Kauf 12.380 CHF:	(140)	-
Verkauf 12.937 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.471 CHF:	(37)	-
Verkauf 2.591 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.480 CHF:	(38)	-
Verkauf 2.602 EUR Oktober 2023		
Kauf 27.813.113 CHF:	(421.826)	(0,05)
Verkauf 29.172.475 EUR Oktober 2023		
Kauf 297.278 CHF:	(4.662)	-
Verkauf 311.960 EUR Oktober 2023		
Kauf 25 CHF: Verkauf 27 EUR Oktober 2023	-	-
Kauf 385.235 CHF:	(5.843)	-
Verkauf 404.064 EUR Oktober 2023		
Kauf 115.452 EUR:	(1.647)	-
Verkauf 1.319.595 NOK Oktober 2023		
Kauf 131.499 EUR:	(748)	-
Verkauf 216.964 AUD Oktober 2023		
Kauf 1.503 EUR:	4	-
Verkauf 1.450 CHF Oktober 2023		
Kauf 1.892 EUR:	5	-
Verkauf 2.000 USD Oktober 2023		
Kauf 1.066.232 EUR:	(4.598)	-
Verkauf 1.756.807 AUD Oktober 2023		
Kauf 1.066.299 EUR:	(13.230)	-
Verkauf 1.771.078 AUD Oktober 2023		
Kauf 1.070.624 EUR:	(8.230)	-
Verkauf 1.769.970 AUD Oktober 2023		
Kauf 1.347.404 EUR:	(16.434)	-
Verkauf 2.237.514 AUD Oktober 2023		
Kauf 137 EUR:	2	-
Verkauf 131 CHF Oktober 2023		
Kauf 16.062 EUR:	(296)	-
Verkauf 184.336 NOK Oktober 2023		
Kauf 16.228 EUR:	(207)	-
Verkauf 17.414 USD Oktober 2023		
Kauf 1.663.211 EUR:	(16.602)	-
Verkauf 2.755.905 AUD Oktober 2023		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 19.641 EUR:	(139)	-
Verkauf 20.958 USD Oktober 2023		
Kauf 201.637 EUR:	(1.578)	-
Verkauf 215.323 USD Oktober 2023		
Kauf 2.046 EUR:	3	-
Verkauf 1.976 CHF Oktober 2023		
Kauf 2.529 EUR:	(48)	-
Verkauf 29.045 NOK Oktober 2023		
Kauf 230 EUR:	-	-
Verkauf 222 CHF Oktober 2023		
Kauf 25.209 EUR:	(872)	-
Verkauf 300.004 SEK Oktober 2023		
Kauf 2.878.964 EUR:	(16.641)	-
Verkauf 4.750.536 AUD Oktober 2023		
Kauf 339.314 EUR:	(2.269)	-
Verkauf 560.403 AUD Oktober 2023		
Kauf 4.963 EUR:	17	-
Verkauf 4.785 CHF Oktober 2023		
Kauf 48.089 EUR:	(327)	-
Verkauf 51.300 USD Oktober 2023		
Kauf 5.212 EUR:	54	-
Verkauf 4.990 CHF Oktober 2023		
Kauf 5.587 EUR:	1	-
Verkauf 5.404 CHF Oktober 2023		
Kauf 5.223.534 EUR:	(66.532)	(0,01)
Verkauf 5.605.248 USD Oktober 2023		
Kauf 555 EUR:	5	-
Verkauf 531 CHF Oktober 2023		
Kauf 636 EUR:	5	-
Verkauf 669 USD Oktober 2023		
Kauf 64.943 EUR:	472	-
Verkauf 68.312 USD Oktober 2023		
Kauf 683 EUR:	(25)	-
Verkauf 8.136 SEK Oktober 2023		
Kauf 7.476.011 EUR:	(35.918)	-
Verkauf 12.324.086 AUD Oktober 2023		
Kauf 86.821 EUR:	(750)	-
Verkauf 143.669 AUD Oktober 2023		
Kauf 9.941 EUR:	65	-
Verkauf 9.554 CHF Oktober 2023		
Kauf 15.775.831 GBP:	(204.577)	(0,03)
Verkauf 18.379.135 EUR Oktober 2023		
Kauf 10.110 GBP:	(62)	-
Verkauf 11.710 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.563 GBP:	(33)	-
Verkauf 2.986 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.732 GBP:	(35)	-
Verkauf 3.183 EUR Oktober 2023		
Kauf 932.843 GBP:	(12.097)	-
Verkauf 1.086.780 EUR Oktober 2023		
Kauf 3.816.434.529 JPY:	(78.218)	(0,01)
Verkauf 24.293.919 EUR Oktober 2023		
Kauf 44.704.218 JPY:	(978)	-
Verkauf 284.631 EUR Oktober 2023		
Kauf 779.894.782 JPY:	(15.984)	-
Verkauf 4.964.503 EUR Oktober 2023		
Kauf 8.288.706.275 JPY:	(169.877)	(0,02)
Verkauf 52.762.640 EUR Oktober 2023		
Kauf 98.278.534 JPY:	(2.149)	-
Verkauf 625.738 EUR Oktober 2023		

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 269.595 NOK:	566	-
Verkauf 23.358 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.012.229 NOK:	2.480	-
Verkauf 176.083 EUR Oktober 2023		
Kauf 417.827 NOK:	691	-
Verkauf 36.387 EUR Oktober 2023		
Kauf 447.998 NOK:	619	-
Verkauf 39.136 EUR Oktober 2023		
Kauf 64.491 NOK:	77	-
Verkauf 5.646 EUR Oktober 2023		
Kauf 724.598 NOK:	977	-
Verkauf 63.323 EUR Oktober 2023		
Kauf 72.333 NOK:	45	-
Verkauf 6.374 EUR Oktober 2023		
Kauf 8.165.851 NOK:	10.063	-
Verkauf 714.565 EUR Oktober 2023		
Kauf 13.650.836 SEK:	41.749	0,01
Verkauf 1.144.989 EUR Oktober 2023		
Kauf 140.270 SEK:	407	-
Verkauf 11.787 EUR Oktober 2023		
Kauf 163.711 SEK:	89	-
Verkauf 14.144 EUR Oktober 2023		
Kauf 268.481 SEK:	296	-
Verkauf 23.044 EUR Oktober 2023		
Kauf 5.648 SEK:	14	-
Verkauf 477 EUR Oktober 2023		
Kauf 52.027 SEK:	25	-
Verkauf 4.498 EUR Oktober 2023		
Kauf 4.219 SGD:	16	-
Verkauf 2.904 EUR Oktober 2023		
Kauf 44 SGD:	-	-
Verkauf 30 EUR Oktober 2023		
Kauf 14.900.000 USD:	(34.689)	-
Verkauf 14.096.865 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.833 USD:	14	-
Verkauf 1.716 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.046.227 USD:	7.607	-
Verkauf 979.791 EUR Oktober 2023		
Kauf 11.528 USD:	(76)	-
Verkauf 10.956 EUR Oktober 2023		
Kauf 1.418.606 USD:	10.314	-
Verkauf 1.328.524 EUR Oktober 2023		
Kauf 26.116.688 USD:	189.882	0,02
Verkauf 24.458.271 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.630 USD:	(1)	-
Verkauf 2.483 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.725 USD:	20	-
Verkauf 2.552 EUR Oktober 2023		
Kauf 23.645 USD:	192	-
Verkauf 22.123 EUR Oktober 2023		
Kauf 2.468.394 USD:	17.947	-
Verkauf 2.311.650 EUR Oktober 2023		
Kauf 30 USD:	-	-
Verkauf 28 EUR Oktober 2023		
Kauf 30.150 USD:	358	-
Verkauf 28.097 EUR Oktober 2023		
Kauf 45.698.978 USD:	332.255	0,04
Verkauf 42.797.079 EUR Oktober 2023		
Kauf 47.417.293 USD:	344.748	0,04
Verkauf 44.406.281 EUR Oktober 2023		
Kauf 493.957 USD:	377	-
Verkauf 465.805 EUR Oktober 2023		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 4.998.692 USD:	36.891	-
Verkauf 4.680.725 EUR Oktober 2023		
Kauf 546.584 USD:	3.467	-
Verkauf 512.383 EUR Oktober 2023		
Kauf 51.658 USD:	484	-
Verkauf 48.270 EUR Oktober 2023		
Kauf 56.988 USD:	(43)	-
Verkauf 53.827 EUR Oktober 2023		
Kauf 5.853.366 USD:	42.557	0,01
Verkauf 5.481.676 EUR Oktober 2023		
Kauf 81.442 USD:	597	-
Verkauf 76.265 EUR Oktober 2023		
	3.335.461	0,44
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	672.466.506	87,56
Sonstiges Nettovermögen	95.579.490	12,44
Summe Nettovermögen	768.045.996	100,00

¹ Manuell bepreistes Wertpapier

² Ausgesetzte oder dekotierte Wertpapiere

³ Marktgerechte Bewertung

Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttoexposition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Fälligkeiten/Verkauf EUR
Frankreich		
Frankreich (Regierung) 0,00 % 21.06.2023	44.696.892	44.923.759
Frankreich (Regierung) 0,00 % 15.02.2023	39.875.230	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 01.03.2023	39.848.906	40.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 13.04.2023	39.780.008	40.000.000
Japan		
Japan (Regierung) 0,00 % 19.06.2023	100.533.909	94.020.790
Japan (Regierung) 0,00 % 06.03.2023	71.122.285	70.718.118
Japan (Regierung) 0,00 % 06.03.2023	70.804.667	70.654.705
Japan (Regierung) 0,00 % 12.06.2023	59.095.155	57.189.926
Japan (Regierung) 0,00 % 25.09.2023	40.064.807	-
Niederlande		
Niederlande (Königreich) 0,00 % 27.04.2023	-	40.000.000
Niederlande (Königreich) 0,00 % 28.10.2022	-	49.998.061
Supranational		
European Union 0,00 % 03.02.2023	39.891.716	40.000.000

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. September 2023

1. Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg in der Form einer SICAV gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde am 26. September 2000 in Luxemburg gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW im Sinne von Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 umfasste die Gesellschaft die folgenden sieben aktiven Teilfonds:

Aktienfonds

Continental European Fund
Emerging Markets Fund
Global Equity Fund
Pan European Fund
Pan European Small and Mid-Cap Fund

Alternate-Solutions-Fonds

Absolute Return Fund
Global Multi-Strategy Fund

Geschlossener Fonds

Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

Aktienfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Pan European Fund	F2 USD	16. März 2023
Pan European Fund	F2 HUSD	16. März 2023
Pan European Fund	I2 JPY	6. September 2023
Pan European Fund	Z2 EUR	28. Februar 2023

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Pan European Small and Mid-Cap Fund	H2 HUSD	17. Mai 2023

Alternate-Solutions-Fonds

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Global Multi-Strategy Fund	A2 HCHF	31. Oktober 2022
Global Multi-Strategy Fund	G2 HCHF	31. Oktober 2022
Global Multi-Strategy Fund	H2 HCHF	31. Oktober 2022
Global Multi-Strategy Fund	H2 HGBP	31. Oktober 2022
Global Multi-Strategy Fund	I2 HCHF	31. Oktober 2022

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Global Equity Market Neutral Fund	A2 HEUR	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	A2 USD	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	E1 HEUR	30. August 2023
Global Equity Market Neutral Fund	E2 HEUR	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	E2 USD	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	F2 USD	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	G1 HEUR	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	G2 HEUR	17. Mai 2023
Global Equity Market Neutral Fund	G2 HGBP	17. Mai 2023
Global Equity Market Neutral Fund	H2 HCHF	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	H2 HEUR	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	H2 USD	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	I2 HCHF	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	I2 HEUR	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	I2 HGBP	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	I2 USD	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	P2 HEUR	12. September 2023

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Alternate-Solutions-Fonds (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Global Equity Market Neutral Fund	P2 USD	17. Mai 2023
Global Equity Market Neutral Fund	X2 USD	25. September 2023
Global Equity Market Neutral Fund	Z2 USD	17. Mai 2023
Global Multi-Strategy Fund	E2 HSEK	17. Mai 2023
Global Multi-Strategy Fund	I2 HSEK	17. Mai 2023
Global Multi-Strategy Fund	Z2 HGBP	17. Mai 2023

Aktien-Teilfonds

Die Aktienteilfonds streben die Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs an. Jeder der oben aufgeführten Aktien-Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern. Aktienähnliche Wertpapiere können Depository Receipts umfassen.

Die Aktien-Teilfonds können nebenbei und zum Zwecke der Risikoreduzierung außerdem in Investment-Grade-Anleihen (wie Wandelanleihen, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen sowie mit diesen verbundene Derivat-Instrumente) und in Geldmarktinstrumente investieren und sie können Barmittel oder Schatzanleihen bis zur Wiederanlage halten.

Jeder Aktien-Teilfonds kann in Optionen, Terminkontrakte sowie andere derivative Instrumente investieren.

Alternate-Solutions-Teilfonds

Die Alternate-Solutions-Teilfonds können in großem Umfang in Derivate anlegen, die Long- und synthetische Short-Positionen anbieten (Short-Position durch die Verwendung von Derivaten). Dementsprechend können Alternate-Solutions-Teilfonds Vermögenswerte halten, die parallel zu ihren Marktwerten steigen oder fallen können, aber auch Positionen, die steigen können, wenn der Marktwert fällt, und umgekehrt. Wenn jedoch der Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers steigt, hat dies negative Auswirkungen auf den Wert des Teilfonds. In einem ansteigenden Markt kann die Hebelwirkung die Rendite der Anleger verbessern, bei einem Abwärtstrend jedoch können die Verluste größer sein.

Bei der Nutzung von Derivaten können Alternate-Solutions-Teilfonds Hebelwirkungen („Leverages“) als Teil ihrer Anlagestrategie verwenden. Derivate können eine Leveragekomponente enthalten. Folglich kann jede negative Veränderung des Werts oder des Niveaus des Basiswerts, des Kurses oder des Indexes Verlust mit sich bringen, die über den in das Derivat investierten Betrag hinausgehen.

Jeder Alternate-Solutions-Teilfonds (mit Ausnahme des Global Multi-Strategy Fund) kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures und Swaps (außer Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen. Der Global Multi-Strategy Fund kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures und Swaps (einschließlich Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen.

Der Anlageverwalter kann Derivatstransaktionen über eine oder mehrere Gegenparteien abwickeln. Wie bei allen Vereinbarungen mit Kontrahenten ist die Gesellschaft auch hier dem Risiko ausgesetzt, dass ein Kontrahent seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Rahmen ihres Risikomanagementverfahrens prüft der Anlageverwalter die Bonität der Gegenparteien.

Um das Währungsrisiko der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände gegenüber der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds soweit wie angemessen möglich abzusichern, können die Alternate-Solutions-Teilfonds Devisentermingeschäfte eingehen. Hiermit wird das Währungsrisiko eines Teilfonds jedoch nicht völlig ausgeschaltet.

Die Alternate Solutions-Teilfonds streben positive Renditen durch Anlagen in Aktienwerten, festverzinslichen Wertpapieren und deren Derivaten an. Ein erheblicher Anteil des Teilfondsvermögens kann jedoch jederzeit aus Barmitteln, geldnahen Instrumenten, Einlagen- und/oder Geldmarktinstrumenten bestehen.

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. September 2023 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

2. Darstellung des Abschlusses

Der beiliegende Abschluss stellt die Finanzlage einschließlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften bezüglich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen dar. Der Abschluss wurde in der im Prospekt angegebenen jeweiligen Währung jedes Teilfonds erstellt. Der konsolidierte Jahresabschluss der Gesellschaft wird in Euro erstellt.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Hiervon ausgenommen ist der Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund, der am 25. September 2023 geschlossen wurde.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die nachfolgenden Erläuterungen fassen die wesentlichen Grundsätze der Rechnungslegung der Gesellschaft zusammen.

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds, die notierten Wertpapiere und die an einer Börse gehandelten Wertpapiere werden zum letzten Handelspreis an der Börse am Datum der Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) bewertet. Bei der Börse handelt es sich in der Regel um den Hauptmarkt für derartige Vermögenswerte. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Hiervon ist der Emerging Markets Fund ausgenommen, der auf dem Preis um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Berichtsjahres (29. September 2023) basiert, wobei die im Prospekt beschriebenen Vorschriften gelten. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 29. September 2023 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 Markttrenditen angepasst.

Aufgrund von Zeitunterschieden in bestimmten Märkten sind die zur Bewertung einiger Anlagen angewandten Kurse nicht unbedingt die zum Marktschluss an dem Kalendertag, der dem jeweiligen Handelstag entspricht, geltenden Kurse.

Zwischen den Kosten der zum Stichtag gehaltenen Wertpapiere und ihrem Marktwert zu diesem Datum entstehende Differenzen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus Anlagen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Anlagen über Privatplatzierungen

Eine Privatplatzierung ist eine private Alternative zur Ausgabe eines öffentlich angebotenen Wertpapiers als Mittel zur Kapitalbeschaffung. Bei einer Privatplatzierung erfolgt der Verkauf von Wertpapieren direkt durch den Emittenten an einen ausgewählten Kreis von Anlegern, ohne dass ein öffentliches Angebot über eine Investmentbank gemacht wird.

Wenn der Teilfonds im Rahmen einer Privatplatzierung investiert, verpflichtet er sich, einen bestimmten Kapitalbetrag in mehreren Tranchen in das private Beteiligungsunternehmen zu investieren. Der Abruf des für die erste sowie mögliche zukünftige Finanzierungsrunden zugesagten Kapitals wird durch Eintritt vorab festgelegter Bedingungen oder Ereignisse ausgelöst.

Der Teilfonds weist in seinem Abschluss Anlagekäufe für Tranchen aus, die vor Ende des Berichtsjahres abgeschlossen wurden oder zu verbindlichen Transaktionen geworden sind. Diese werden dann im Anlageportfolio als Anlageposition ausgewiesen.

Zukünftige Tranchen, die bis Jahresende noch nicht abgeschlossen wurden und von zukünftigen Ereignissen abhängen, gelten als ungedeckte Zusagen und werden nicht im Abschluss ausgewiesen. Zum Ende des Geschäftsjahres bestanden keine ungedeckten Zusagen.

Special Purpose Acquisition Companies (Zweckgesellschaften für den Erwerb von Unternehmen)

Die Teilfonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von 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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

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 Anteilklassen

Offene Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilklassen sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilklassen werden anteilig auf die abgesicherten Erträge aus Devisenterminkontrakten im Ertragskonto und Devisenterminkontrakte für abgesicherte Anteilklassen in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens aufgeteilt, um jeweils die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilklassen widerzuspiegeln.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften für abgesicherte Anteilklassen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt am 29. September 2023, dem Datum der Nettovermögensaufstellung, bewertet. 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.

Swapkontrakte

Jeder Alternate-Solutions-Teilfonds darf in Swaps investieren, außer in Total Return Swaps, die nur der Global Multi-Strategy Fund einsetzen darf. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die durch Credit Default Swaps erhaltenen Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatenertrag/-aufwendung ausgewiesen. Swaps sind außerbörslich gehandelte Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Verwaltungsrat ratifizierten Verfahren bestimmt wird.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen erfolgt nach der Durchschnittskostenmethode.

Erträge

Ausschüttungen von OGA und Dividendenerträge von notierten Aktien und anderweitigen Wertpapieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn das Wertpapier ex-Dividende notiert. Dividenden von nicht notierten Papieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn die Dividende bekannt gegeben wird.

Bankzinsen und Margenzinsen aus Derivatepositionen werden periodengerecht abgegrenzt. Positive Margenzinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ und negative Margenzinsen unter „Aufwendungen aus Derivaten“ ausgewiesen.

Anleihezinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erträge (Fortsetzung)

In Differenzkontrakten gehaltene Long-Positionen unterliegen Finanzierungskosten. Zinsen werden täglich anhand des Kontraktwerts berechnet und belastet. Ganz ähnlich werden bei gehaltenen Short-Positionen gezahlte oder erhaltene Zinsen in der Aufwands- und Ertragsrechnung je nach ihrer Wesensart als „Auf Differenzkontrakte erhaltene/gezahlte Zinsen“ erfasst und können durch die Geldpolitik des jeweiligen Rechtsgebiets beeinflusst werden.

Sonderdividenden werden je nach Art und Umständen der erklärten Sonderdividende entweder als Ertrag oder als Kapital erfasst.

Die Verbuchung von Dividenden, REIT- (Real Estate Investment Trust) und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern (WHT).

Dividendengebühren oder -guthaben werden verwendet, um sicherzustellen, dass die Differenzkontrakte den Wert der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln, wenn eine Dividende angekündigt wird. Wenn eine Long-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Zahlung vereinnahmt, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ verbucht wird. Wenn eine Short-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Gebühr abgezogen, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Derivativer Aufwand“ verbucht wird.

Wenn der Teilfonds in OGA investiert, können von Investment-Managern Nachlässe auf die Managementgebühr gewährt werden. Diese werden bei Entstehen des Anspruchs gemäß der Behandlung der vom zugrunde liegenden OGA berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Kapitalverwaltungsgebühr werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen“ ausgewiesen, Nachlässe auf die Ertragsverwaltungsgebühr unter „Sonstige Erträge“. Zu erhaltende Nachlässe auf Kapital- oder Ertragsverwaltungsgebühren werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Sonstige Aktiva“ ausgewiesen.

Erträge aus den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/Verlusten aus Devisenterminkontrakten abgesicherter Klassen werden auf Grundlage des Verhältnisses von Kapital zu Ertrag am Vortag sowohl dem Kapital als auch dem Ertrag der Anteilsklasse zugeordnet.

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

Soweit nach Luxemburger Gesetzen zulässig, werden die Konten und Aufzeichnungen der Gesellschaft in Euro geführt. Hiervon ausgenommen sind der Emerging Markets Fund, der Global Equity Fund und der Global Equity Market Neutral Fund (vor seiner Schließung), die in US-Dollar geführt werden, sowie der Absolute Return Fund, der in Pfund Sterling ausgewiesen ist.

In einer anderen Währung als dem Euro – der designierten Währung der Gesellschaft – ausgeführte Transaktionen werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Stichtag der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Wenn die designierte Währung eines Teilfonds nicht der Euro ist, wird die Differenz zwischen dem Anfangs-Nettovermögen, das zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet wird, und dem Schluss-Nettovermögen, das zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet wird, in der konsolidierten Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens unter „Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilsklassen

Alle Gewinne oder Verluste, die durch die Absicherungsgeschäfte entstehen, laufen nur für die entsprechende Anteilsklasse auf, wobei die Aufteilung die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilsklassen widerspiegelt.

Der Wert der abzusichernden Anteilsklasse setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der Anlageverwalter strebt eine Absicherung zwischen 95 % und 105 % des Wertes jeder abgesicherten Anteilsklasse an. Anpassungen einer jeden Absicherung zu dem Zweck, diesen angestrebten Bereich zu erreichen, werden nur vorgenommen werden, wenn die benötigte Anpassung erheblich ist. Daher sind die abgesicherten Anteilsklassen nicht vollständig gegen jegliche Wechselkursschwankung abgesichert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

4. Swing-Pricing-Anpassung

Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Der maximale Swing-Faktor, der im Geschäftsjahr angewendet wurde, war ein Swing von 35 Basispunkten, der am 17. Januar 2023 auf den Pan European Small and Mid-Cap Fund angewendet wurde.

Der Verwaltungsrat hat eine Swing-Pricing-Politik eingeführt, um die bestehenden Anteilhaber vor Verwässerungseffekten zu schützen, die sie infolge von Handelsaktivitäten anderer Anleger in einem bestimmten Teilfonds erleiden könnten. Die Swing-Pricing-Politik verleiht dem Verwaltungsrat die Befugnis, eine Swing-Price-Anpassung auf den NIW je Anteil anzuwenden, um die Handelskosten zu decken und den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds zu erhalten.

Die betroffenen Teilfonds verwenden einen partiellen Swing-Pricing-Mechanismus, wobei der NIW je Anteil nur dann angepasst wird, wenn an dem jeweiligen Handelstag ein vorgegebener Schwellenwert (der Swing-Schwellenwert) überschritten wird. Die Höhe des Swing-Schwellenwerts wird vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen genehmigt, um sicherzustellen, dass die Zu- bzw. Abflüsse, die eine erhebliche Verwässerung in einem bestimmten Teilfonds darstellen würden, erfasst werden. Der Verwaltungsrat kann in Ausnahmefällen beschließen, den Swing-Pricing-Mechanismus anzupassen, um die Interessen der verbleibenden Anteilhaber zu schützen.

Wenn der Netto-Handel an einem Handelstag über dem Swing-Schwellenwert liegt, wird der NIW je Anteil in Abhängigkeit von den gesamten Netto-Transaktionen an einem bestimmten Handelstag nach oben oder unten angepasst. Bei Nettozuflüssen in den Teilfonds wird der NIW je Anteil erhöht; bei Nettoabflüssen aus dem Teilfonds wird der NIW je Anteil verringert. Auf alle Anteilsklassen innerhalb des betreffenden Teilfonds wird dieselbe Swing-Price-Anpassung angewandt. Daher sind alle Anleger des betreffenden Teilfonds, die Geschäfte tätigen, unabhängig davon, ob es sich um Zeichnungen oder Rücknahmen handelt, von der Swing-Price-Anpassung betroffen. Es ist nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Swing-Price-Anpassung zu einem zukünftigen Zeitpunkt erfolgen wird und wie oft diese erforderlich sein wird.

Wenn die Schwelle nicht erreicht wird, kann der Verwaltungsrat auch eine diskretionäre Verwässerungsanpassung vornehmen, falls dies seiner Ansicht nach im Interesse der gegenwärtigen Anteilhaber liegt.

Während des Berichtsjahres wurde der Swing-Pricing-Mechanismus für sämtliche Teilfonds angewandt.

Am 29. September 2023, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm keiner der Teilfonds eine Anpassung am NIW je Anteil vor.

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als Euro lauten, in Euro und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 29. September 2023 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 3,889941 AED	1 EUR = 390,617713 HUF	1 EUR = 59,935781 PHP
1 EUR = 370,6847 ARS	1 EUR = 16393,778974 IDR	1 EUR = 4,635141 PLN
1 EUR = 1,635703 AUD	1 EUR = 4,054229 ILS	1 EUR = 3,854869 QAR
1 EUR = 5,331431 BRL	1 EUR = 87,961642 INR	1 EUR = 3,971761 SAR
1 EUR = 1,425143 CAD	1 EUR = 157,673629 JPY	1 EUR = 11,530531 SEK
1 EUR = 0,965058 CHF	1 EUR = 156,948192 KES	1 EUR = 1,442484 SGD
1 EUR = 958,845528 CLP	1 EUR = 1429,054532 KRW	1 EUR = 38,659877 THB
1 EUR = 7,717912 CNH	1 EUR = 18,47241 MXN	1 EUR = 29,083636 TRY
1 EUR = 4301,778715 COP	1 EUR = 4,963674 MYR	1 EUR = 34,185997 TWD
1 EUR = 24,311019 CZK	1 EUR = 845,635227 NGN	1 EUR = 1,05903 USD
1 EUR = 7,456452 DKK	1 EUR = 11,285807 NOK	1 EUR = 25761,953987 VND
1 EUR = 0,864902 GBP	1 EUR = 1,757006 NZD	1 EUR = 19,982572 ZAR
1 EUR = 8,291299 HKD	1 EUR = 4,013492 PEN	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

5. Wechselkurse (Fortsetzung)

Bezüglich derjenigen Teilfonds, die um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, gelten zum 29. September 2023 die folgenden Wechselkurse:

1 EUR = 3,888879 AED	1 EUR = 388,332408 HUF	1 EUR = 59,90098 PHP
1 EUR = 370,59594 ARS	1 EUR = 16363,290684 IDR	1 EUR = 4,621617 PLN
1 EUR = 1,640484 AUD	1 EUR = 4,030751 ILS	1 EUR = 3,853921 QAR
1 EUR = 5,299358 BRL	1 EUR = 87,921582 INR	1 EUR = 3,970854 SAR
1 EUR = 1,431471 CAD	1 EUR = 157,994969 JPY	1 EUR = 11,502689 SEK
1 EUR = 0,968555 CHF	1 EUR = 156,909698 KES	1 EUR = 1,44509 SGD
1 EUR = 945,852186 CLP	1 EUR = 1428,704242 KRW	1 EUR = 38,552481 THB
1 EUR = 7,713957 CNH	1 EUR = 18,399853 MXN	1 EUR = 29,026154 TRY
1 EUR = 4283,74653 COP	1 EUR = 4,971201 MYR	1 EUR = 34,177611 TWD
1 EUR = 24,355959 CZK	1 EUR = 845,427915 NGN	1 EUR = 1,05877 USD
1 EUR = 7,457148 DKK	1 EUR = 11,266178 NOK	1 EUR = 25733,409091 VND
1 EUR = 0,867453 GBP	1 EUR = 1,762101 NZD	1 EUR = 19,946608 ZAR
1 EUR = 8,292158 HKD	1 EUR = 4,014703 PEN	

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Teilfonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden anteilmäßig zu deren jeweiligem NIW allen Anteilsklassen zugeteilt.

Jährliche Managementgebühr

Die jährliche Managementgebühr wird aus dem Vermögen des Teilfonds in Bezug auf alle Anteilsklassen bezahlt. Die jährliche Managementgebühr ist zum Ende jedes Kalendermonats rückwirkend an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen und wird zu jedem Bewertungszeitpunkt in Höhe des jeweils für die Anteilsklasse geltenden Satzes berechnet und abgegrenzt. Diese Gebühr hat einem Prozentsatz des durchschnittlichen NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse zu entsprechen.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

Fondstyp

	Klasse A, X	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	
Aktienfonds							
Continental European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Emerging Markets Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Global Equity Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Pan European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Pan European Small and Mid-Cap Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
	Klasse A, X	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse P
Alternate-Solutions-Fonds							
Absolute Return Fund	1,50%	n. z.	Bis zu 2,00 %	0,75%	0,90%	1,00%	n. z.
Global Equity Market Neutral Fund*	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	0,75%	1,40%
Global Multi-Strategy Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	1,00%	1,00%	Bis zu 2,00 %

* Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

Für Anteile der Klasse Z wird die jährliche Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und ist nicht aus dem Vermögen des Teilfonds zahlbar.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren

Eine Performancegebühr ist aus den Vermögenswerten des Teilfonds für die Anteilsklassen A, E, F, G, H, I und X der Alternate-Solutions-Fonds zahlbar, wie im Prospekt beschrieben.

Zum 30. September 2023 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. September 2023 fielen für die übrigen Anteilsklassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Absolute Return Fund	F2 HUSD	3.149,07 GBP
	G1 GBP	379.614,92 GBP
	G2 GBP	3.135,23 GBP
	G2 HUSD	69.030,05 GBP
	H1 GBP	92,99 GBP
	H2 GBP	710,30 GBP
	H2 HUSD	7.472,28 GBP
	I1 GBP	174,56 GBP
	I2 GBP	98,16 GBP
	I2 HJPY	2.413,85 GBP
	I2 HUSD	22.648,38 GBP
	Global Multi-Strategy Fund	E2 EUR
E2 HUSD		222,98 EUR
G2 HCHF		0,26 EUR
I2 EUR		10,06 EUR

* Die Performancegebühren werden in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) herausgegebenen Leitlinien offengelegt.

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilsklassen der einzelnen Teilfonds beträgt wie im Prospekt angegeben 20 % 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 Teilfonds 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 Wechselkurschwankungen 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 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.

Verwaltungsgebühren

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, ist von der Gesellschaft als Verwaltungsstelle im Rahmen eines Fondsverwaltungsvertrags (der „Fondsverwaltungsvertrag“) ernannt worden.

Der Administrator erhält Gebühren, die auf Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft berechnet werden. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt.

Register- und Transferstellengebühren

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. wurde im Rahmen eines Register- und Transferstellenvertrags (der „Register- und Transferstellenvertrag“) von der Managementgesellschaft zur Register- und Transferstelle ernannt. Die Registerstelle ist verantwortlich für die Verarbeitung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilhaberregisters.

Die Register- und Transferstelle wird für ihre Dienstleistungen und anrechenbaren Auslagen aus eigener Kasse entschädigt. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Verwahrstellen- und Depotgebühren

BNP Paribas, 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.

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg ist von der Gesellschaft im Rahmen eines Vertrages (der „Depotbankvertrag“) dazu ernannt worden, für die Vermögensgegenstände der Gesellschaft eine sichere Verwahrung zu gewährleisten.

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Depotgebühren aus dem Vermögen jedes Teilfonds, die vermögensbasierte und transaktionsbasierte Gebühren umfassen, die von dem Markt abhängen, in dem ein bestimmter Teilfonds investiert. Diese Gebühren betragen maximal 120 GBP (180 EUR) pro Transaktion.

Sowohl die Depotbankgebühr als auch die Verwahrstellengebühr laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc und ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeweils eine Vergütung, einschließlich einer jährlichen Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft erhalten, die von den Anteilhabern genehmigt werden muss. Die während des Geschäftsjahres an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 105.500 EUR (September 2022: 72.000 EUR).

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 Anteilhaber und Prospekte, die Honorare und 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 der 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.

Jährliche Aufwendungen

Die Managementgesellschaft hat sich verpflichtet, die jährlichen Ausgaben (ausschließlich der jährlichen Managementgebühr, der Performancegebühr, der eventuell anfallenden Verwässerungsgebühr, der Servicegebühr in Bezug auf die Anteilsklasse X, der Aufwendungen bezüglich des Erwerbs und des Verkaufs von Anlagen sowie der Absicherungskosten), die von jeder Anteilsklasse der Gesellschaft zu tragen sind, auf maximal 0,50 % des durchschnittlichen NIW einer solchen Anteilsklasse zu begrenzen. Alle weiteren, über den Höchstbetrag hinausgehenden Aufwendungen der Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen und während dem Geschäftsjahr und/oder nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft abgerechnet.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2023 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0,50 % hinausgingen.

Servicegebühr für Anteilsklassen

In Bezug auf die Anteilsklasse X haben die von einer Hauptvertriebsgesellschaft ernannten Untervertriebsgesellschaften Anspruch auf den Erhalt einer Servicegebühr, die von der Gesellschaft als Vergütung für die erbrachten Dienstleistungen und die angefallenen Aufwendungen der Untervertriebsgesellschaften in Verbindung mit der Förderung des Verkaufs der Anteilsklasse X für die Gesellschaft gezahlt wird, und zwar einschließlich der Unterstützung der Anleger bei der Abwicklung von Aufträgen über die Zeichnung, Rücknahme und den Umtausch von Anteilen, der Bereitstellung und Auslegung aktueller Informationen über die Gesellschaft, sowie bei Anforderung sonstiger Informationen oder Unterstützungen. Die den Untervertriebsgesellschaften zustehende Servicegebühr wird sich auf 0,50 % p. a. des NIW je Anteil der Klasse X belaufen.

Für die Anteilsklassen A, E, F, G, H, I, P und Z fallen keine Servicegebühren an.

Für Zeichner von Anteilen der Klassen A, E, F, G, H, I, P, X und Z gilt keine Rücknahmegebühr.

Ausgabeaufschlag

Die Hauptvertriebsstelle Henderson Global Investors Limited hat Anspruch auf den in Bezug auf Anteile der Klassen A, F, H und X der Aktienfonds sowie auf Anteile der Klassen A, E, F, G, H, I, P und X der Alternate-Solutions-Fonds von den Anlegern für die jeweilige Anteilsklasse gezahlten Ausgabeaufschlag. Der Ausgabeaufschlag wird als Prozentsatz des ausgewiesenen NIW je Anteil dargestellt und darf in keinem Fall den Höchstbetrag überschreiten, der gemäß den Gesetzen und Verordnungen des Landes zulässig ist, in dem die Anteile für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Hauptvertriebsstelle kann in Absprache mit jeder Untervertriebsstelle den von der jeweiligen Untervertriebsstelle anteiligen Ausgabeaufschlag vereinbaren. Weitere Einzelheiten zur Managementgebühr sind dem Abschnitt „Kosten und Aufwendungen“ des Prospekts zu entnehmen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr sind keine Gründungskosten angefallen.

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 für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement).

Die Anteilsklassen A, F, H und X der Gesellschaft, die von den Teilfonds angeboten werden, unterliegen der Taxe d'abonnement in Höhe von 0,05 % p. a. des Wertes des Gesamtnettovermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals. Die Anteilsklassen E, G, I, P und Z der Gesellschaft in den Teilfonds (die im Sinne des Gesetzes von 2010 institutionellen Anlegern vorbehalten sind) unterliegen hingegen der Taxe d'abonnement in Höhe von 0,01 % p. a. des Wertes des Gesamtnettovermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals.

In Luxemburg ist bei der Ausgabe von Anteilen keine Stempel- oder sonstige Steuer zu entrichten.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern ausgegeben werden, können unter Umständen Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern unterliegen, die von diesen Ländern erhoben werden.

In Indien gibt es ein Steuerregime für kurz- und langfristige Kapitalerträge. Daher hat der Emerging Markets Fund einen Abgrenzungsposten für auf indische Wertpapiere zu zahlende indische Kapitalertragssteuern ausgewiesen.

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

Die Anteile aller Klassen der Gesellschaft haben keinen Nennwert, sind frei übertragbar und innerhalb jeder Anteilsklasse in gleicher Weise anspruchsberechtigt auf entstehende Gewinne und Liquidationserlöse des Teilfonds, dem sie zugeordnet sind. Alle Anteile werden in registrierter Form emittiert.

Die Zahl und Art der in den einzelnen Teilfonds zur Verfügung stehenden Anteilsklassen sind im Prospekt angegeben. Die Anteilsklassen unterscheiden sich im Mindestanlagebetrag, in der Darstellungswährung, der Ausschüttungspolitik, dem zur Anlage qualifizierten Anlegertypus, der Absicherungsstrategie und der für jeden dieser Anteilsklassen geltenden Gebührenstruktur.

Abgesicherte Anteilsklassen

Die Teilfonds können abgesicherte Anteilsklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu reduzieren. Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilsklassen (Mindestanlagebetrag, Verwaltungsgebühr usw.) entsprechen denen der Anteilklasse in der Basiswährung, die Kosten können jedoch aufgrund der Kosten für die Kurssicherung höher sein. Der abzusichernde Wert ergibt sich jeweils aus Kapital und Erträgen.

Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A2 HEUR, Klasse A2 HGBP, Klasse A2 HUSD, Klasse A2 HAUD, Klasse A2 HSEK, Klasse A2 HCHF etc. bezeichnet. Der Investment Manager der Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente wie z. B. Devisenterminkontrakte zur Absicherung.

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 jeden Anteil 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 Anteilsklasse 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 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 der Anlagen verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. September 2023 gewesen. Diese Kurse hätten jedoch nicht zu einer erheblichen Abweichung der NIWs von den im Abschluss dargelegten NIWs geführt. Es gab keine Teilfonds, deren NIW-Differenz mehr als 0,50 % betrug.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

10. Ertragsausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anleger in die Anteile zahlbaren Ausschüttungen nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder den Umtausch von Anteilen oder in Anteile dieser Teilfonds während eines Abwicklungszeitraums beeinträchtigt wird. Der Preis, zu dem Anteile durch einen Anleger erworben werden, beinhaltet demgemäß eine Ausgleichszahlung (die dem entsprechenden Ausgleichskonto gutgeschrieben wird), die unter Bezugnahme auf die aufgelaufenen Erträge der Anteilsklasse nach Abzug von möglichen Kosten und Aufwendungen berechnet wird. Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Hinblick auf solche Anteile nach dem Kauf erhält, kann eine Kapitalrückzahlung beinhalten.

11. Dividendenausschüttungen

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. Anteile der Unterklasse 1 schütten im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums an die Anteilinhaber aus. Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilsklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilsklasse ausgezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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
Continental European Fund Gezahlte Dividende	A1 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,109330	840.689,89	EUR	91.913
	G1 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,279558	5.892.262,41	EUR	1.647.231
	G1 HGBP	29/09/2023	10/11/2023	0,249608	108.514,00	GBP	27.086
	H1 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,256615	111.676,99	EUR	28.658
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,129923	92.027.173,17	EUR	11.956.409
	A2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,171739	787.172,22	USD	135.188
	A2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,181893	407.280,25	USD	74.081
	F2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,420162	11.520,03	USD	4.840
	F2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,361808	308.071,33	USD	111.463
	G2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,324076	4.593.415,57	EUR	1.488.618
	G2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,267066	737.154,90	GBP	196.869
	G2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,380202	13.114,23	USD	4.986
	G2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,277598	440.082,70	USD	122.166
	H2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,322839	515.628,77	EUR	166.465
	H2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,237302	230.812,11	GBP	54.772
	H2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,294574	20.289,20	USD	5.977
	H2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,249431	513.306,95	USD	128.035
	I2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,237242	34.251.050,30	EUR	8.125.803
I2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,286595	104.566,52	USD	29.968	
X2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,049286	43.476,48	EUR	2.143	
Emerging Markets Fund Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,046010	2.880.597,54	EUR	132.535
	A2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,057529	750.159,94	USD	43.156
	F2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,091463	249,28	USD	23
	H2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,123592	12.782,01	EUR	1.580
	H2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,126483	599,79	GBP	76
	H2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,122999	2.189,04	USD	269
	I2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,132330	379.762,11	EUR	50.254
	I2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,092278	257,05	USD	24

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

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 Equity Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,010274	2.783.964,64	EUR	28.602
	A2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,005686	955.361,39	GBP	5.432
	A2 HEUR	29/09/2023	10/11/2023	0,013383	7.909,22	EUR	106
	A2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,008876	4.823.750,48	USD	42.816
	F2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,090956	391.826,79	USD	35.639
	H2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,160519	521.504,25	EUR	83.711
	H2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,111398	231.032,62	USD	25.737
	I2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,115068	1.132.179,00	EUR	130.277
	I2 HEUR	29/09/2023	10/11/2023	0,077090	20.234,73	EUR	1.560
	I2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,098720	3.015.202,17	USD	297.661
Pan European Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,045327	7.692.411,16	EUR	348.671
	A2 HCHF	29/09/2023	10/11/2023	0,069216	81.483,61	CHF	5.640
	A2 HSGD	29/09/2023	10/11/2023	0,156338	91.748,06	SGD	14.344
	A2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,095591	364.336,63	USD	34.827
	A2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,085590	303.128,09	USD	25.945
	F2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,147042	250,00	USD	37
	F2 USD	29/09/2023	10/11/2023	0,151158	581.747,88	USD	87.936
	G2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,140205	67.650.491,74	EUR	9.484.943
	H2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,134260	10.088.566,24	EUR	1.354.489
	H2 HCHF	29/09/2023	10/11/2023	0,128232	707.903,96	CHF	90.776
	H2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,158782	991.942,23	USD	157.503
	I2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,239445	18.131.327,08	EUR	4.341.463
	I2 HSGD	29/09/2023	10/11/2023	0,300323	14.983.805,31	SGD	4.499.977
	I2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,187415	61.734,46	USD	11.570
	I2 SGD	29/09/2023	10/11/2023	0,229769	250,00	SGD	57
	X2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,052116	12.815,91	EUR	668
	Z2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,206683	3.446.144,81	EUR	712.259
Pan European Small and Mid-Cap Fund							
Gezahlte Dividende							
	A1 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,289330	112.063,58	EUR	32.423
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,313122	2.298.889,67	EUR	719.834
	A2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,237440	70.454,40	USD	16.729
	H2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,255608	287.354,02	EUR	73.450
	I2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,238523	494.625,91	EUR	117.980
	X2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,194321	199.594,12	EUR	38.785
Absolute Return Fund							
Gezahlte Dividende							
	G1 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,137550	53.008.447,56	GBP	7.291.294
	H1 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,116888	95.542,43	GBP	11.168
	I1 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,112480	125.269,52	GBP	14.090

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Absolute Return Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,046755	4.228.100,18	GBP	197.684
	A2 HCHF	29/09/2023	10/11/2023	0,071437	635.244,10	CHF	45.380
	A2 HEUR	29/09/2023	10/11/2023	0,102097	31.739.555,90	EUR	3.240.508
	A2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,095206	4.886.284,04	USD	465.203
	F2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,105654	1.357.942,74	USD	143.472
	G2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,139758	513.266,38	GBP	71.733
	G2 HEUR	29/09/2023	10/11/2023	0,134634	158.772.829,72	EUR	21.376.277
	G2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,140030	3.381.263,08	USD	473.478
	H2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,131636	1.568.482,30	GBP	206.469
	H2 HCHF	29/09/2023	10/11/2023	0,105735	530,00	CHF	56
	H2 HEUR	29/09/2023	10/11/2023	0,120638	25.719.888,60	EUR	3.102.793
	H2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,132723	1.197.687,15	USD	158.961
	I2 GBP	29/09/2023	10/11/2023	0,266134	2.799.234,27	GBP	744.971
	I2 HCHF	29/09/2023	10/11/2023	0,105523	32.116,81	CHF	3.389
	I2 HEUR	29/09/2023	10/11/2023	0,148117	15.860.319,35	EUR	2.349.185
	I2 HJPY	29/09/2023	10/11/2023	64,879589	590,91	JPY	38.338
	I2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,152867	2.800.571,73	USD	428.116
	X2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,054315	1.913.067,35	USD	103.908
Global Multi-Strategy Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	E2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,014094	964.060,33	EUR	13.587
	E2 HGBP	29/09/2023	10/11/2023	0,019170	1.433.666,59	GBP	27.484
	E2 HNOK	29/09/2023	10/11/2023	0,160119	60.313,75	NOK	9.657
	E2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,021157	508.751,24	USD	10.763
	G2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,035233	2.107.047,39	EUR	74.238
	G2 HCHF	29/09/2023	10/11/2023	0,022317	2.799.036,60	CHF	62.465
	G2 HGBP	29/09/2023	10/11/2023	0,007930	84.831,73	GBP	673
	G2 HJPY	29/09/2023	10/11/2023	0,615336	7.751.417,27	JPY	4.769.724
	G2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,004284	4.341.345,76	USD	18.599
	I2 HCHF	29/09/2023	10/11/2023	0,008167	38.609,60	CHF	315
	Z2 EUR	29/09/2023	10/11/2023	0,159048	48.830,80	EUR	7.766
	Z2 HAUD	29/09/2023	10/11/2023	0,074968	59.944.377,93	AUD	4.493.881
	Z2 HJPY	29/09/2023	10/11/2023	7,284591	720.717,45	JPY	5.250.132
	Z2 HUSD	29/09/2023	10/11/2023	0,076533	3.069.888,54	USD	234.947

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2023 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Continental European Fund	EUR	Absolute Return Fund	GBP
Bankguthaben	66.588.412	Bankguthaben	65.080.375
	66.588.412	Einschusskonten	8.634.287
		Termineinlagen	61.286.362
Emerging Markets Fund	USD	Kontokorrentkredit	(37)
Bankguthaben	3.206.332		135.000.987
Kontokorrentkredit	(57.131)		
	3.149.201	Global Equity Market Neutral Fund*	USD
		Bankguthaben	35.017
Global Equity Fund	USD	Kontokorrentkredit	(380)
Bankguthaben	7.177.198		34.637
	7.177.198	Global Multi-Strategy Fund	EUR
		Bankguthaben	72.740.878
Pan European Fund	EUR	Einschusskonten	(5.244.724)
Bankguthaben	31.427.271	Sicherheiten	25.580.172
	31.427.271		93.076.326
		Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR
Bankguthaben	801	Bankguthaben	801
Kontokorrentkredit	(116.053)	Kontokorrentkredit	(116.053)
	(115.252)		

* Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

13. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft hat mit mehreren Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen. 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. September 2023 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	Bank of America	EUR	13.354.028	14.140.539	Staatsanleihen
	Citigroup	EUR	28.212.010	29.948.344	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	6.749.544	6.936.424	Staatsanleihen
	UBS	EUR	12.023.530	13.577.543	Aktien/Staatsanleihen
Summe			60.339.112	64.602.850	
Pan European Fund					
	Bank of America	EUR	38.640.916	40.916.745	Staatsanleihen
Summe			38.640.916	40.916.745	
Absolute Return Fund					
	Bank of America	GBP	495.822	525.024	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	GBP	13.624.283	15.159.957	Aktien
Summe			14.120.105	15.684.981	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Global Multi-Strategy Fund					
	Bank of America	EUR	72.391	76.654	Staatsanleihen
	Barclays	EUR	854.119	884.266	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	14.426.195	14.731.460	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	1.317.086	1.407.349	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	1.784.790	1.899.596	Staatsanleihen
	UBS	EUR	1.007.428	1.137.635	Aktien/Staatsanleihen
Summe			19.462.009	20.136.960	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wert- papierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indi- rekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wert- papierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	631.203	50.496	580.707
Pan European Fund	EUR	319.088	25.527	293.561
Absolute Return Fund	GBP	12.768	1.021	11.747
Global Multi-Strategy Fund	EUR	91.575	7.326	84.249

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

Im Berichtsjahr wurden von den Teilfonds folgende Transaktionen mit folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

- (1) Managementgesellschaft – Die Sätze, zu denen Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 68.128.417 EUR (30. September 2022: 75.950.131 EUR).
- (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 Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL) in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 563.428 EUR (30. September 2022: 476.174 EUR).
- (3) Eine Servicegebühr in Höhe von 0,50 % p. a. ist aus dem Vermögen jedes Teilfonds für die Anteilsklasse X an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen. Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 120.246 EUR (30. September 2022: 149.172 EUR).

15. Quellensteuerrückforderungen

Fokus Claims wurden hinsichtlich der zwischen 2004 und 2020 auf dänische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt.

Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Teilfonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt ist es schwierig, das wahrscheinliche Ergebnis der angestrebten Rückforderungen abzuschätzen. Daher wurden sie in diesem Abschluss nicht 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. September 2023):

Teilfonds	Gesamtbetrag (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettovermögens
Continental European Fund	11.289.877	0,51
Global Equity Fund	880.768	0,35
Pan European Fund	1.895.581	0,15
Pan European Small and Mid-Cap Fund	948.147	1,69
Absolute Return Fund	127.631	0,01

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

16. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Nähere Einzelheiten zu den auf Einzeltitelebene von den jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres vorgenommenen Käufen und Verkäufen können am eingetragenen Sitz sowie von den Vertretungen der Gesellschaft angefordert werden.

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Performancegebühr		TER - nach Performance-Gebühr
		Erfolgsgebühr		
Continental European Fund	A1 EUR	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 EUR	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 HUSD	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 USD	1,63%	n. z.	1,63%
	F2 HUSD	0,98%	n. z.	0,98%
	F2 USD	0,97%	n. z.	0,97%
	G1 EUR	0,73%	n. z.	0,73%
	G1 HGBP	0,72%	n. z.	0,72%
	G2 EUR	0,73%	n. z.	0,73%
	G2 GBP	0,73%	n. z.	0,73%
	G2 HUSD	0,72%	n. z.	0,72%
	G2 USD	0,73%	n. z.	0,73%
	H1 EUR	0,87%	n. z.	0,87%
	H2 EUR	0,88%	n. z.	0,88%
	H2 GBP	0,88%	n. z.	0,88%
	H2 HUSD	0,87%	n. z.	0,87%
	H2 USD	0,88%	n. z.	0,88%
	I2 EUR	1,07%	n. z.	1,07%
I2 HUSD	1,07%	n. z.	1,07%	
X2 EUR	2,13%	n. z.	2,13%	
Emerging Markets Fund	A2 EUR	1,75%	n. z.	1,75%
	A2 USD	1,76%	n. z.	1,76%
	F2 USD	1,10%	n. z.	1,10%
	H2 EUR	1,01%	n. z.	1,01%
	H2 GBP	1,00%	n. z.	1,00%
	H2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	I2 EUR	1,20%	n. z.	1,20%
	I2 USD	1,20%	n. z.	1,20%
X2 EUR	2,26%	n. z.	2,26%	
Global Equity Fund	A2 EUR	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 GBP	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 HEUR	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 USD	1,64%	n. z.	1,64%
	F2 USD	0,99%	n. z.	0,99%
	H2 EUR	0,89%	n. z.	0,89%
	H2 USD	0,88%	n. z.	0,88%
	I2 EUR	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 HEUR	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 USD	1,08%	n. z.	1,08%
	X2 USD	2,13%	n. z.	2,13%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Performancegebühr		TER - nach Performance-Gebühr
		Erfolgsgebühr	n. z.	
Pan European Fund	A2 EUR	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 HCHF	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 HSGD	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 HUSD	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 USD	1,63%	n. z.	1,63%
	F2 HUSD	0,98%	n. z.	0,98%
	F2 USD	0,98%	n. z.	0,98%
	G2 EUR	0,72%	n. z.	0,72%
	H2 EUR	0,88%	n. z.	0,88%
	H2 HCHF	0,88%	n. z.	0,88%
	H2 HUSD	0,88%	n. z.	0,88%
	I2 EUR	1,07%	n. z.	1,07%
	I2 HSGD	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 HUSD	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 JPY	1,07%	n. z.	1,07%
	I2 SGD	1,07%	n. z.	1,07%
	X2 EUR	2,13%	n. z.	2,13%
Z2 EUR	0,07%	n. z.	0,07%	
Pan European Small and Mid-Cap Fund	A1 EUR	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 EUR	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 HUSD	1,63%	n. z.	1,63%
	H2 EUR	0,89%	n. z.	0,89%
	I2 EUR	1,09%	n. z.	1,09%
	X2 EUR	2,14%	n. z.	2,14%
Absolute Return Fund	A2 GBP	1,63%	0,00%	1,63%
	A2 HCHF	1,63%	0,00%	1,63%
	A2 HEUR	1,63%	0,00%	1,63%
	A2 HUSD	1,63%	0,00%	1,63%
	F2 HUSD	1,23%	0,04%	1,27%
	G1 GBP	0,83%	0,11%	0,94%
	G2 GBP	0,83%	0,07%	0,90%
	G2 HEUR	0,83%	0,00%	0,83%
	G2 HUSD	0,83%	0,17%	1,00%
	H1 GBP	1,03%	0,01%	1,04%
	H2 GBP	1,03%	0,01%	1,04%
	H2 HCHF	1,03%	0,00%	1,03%
	H2 HEUR	1,03%	0,00%	1,03%
	H2 HUSD	1,03%	0,09%	1,12%
	I1 GBP	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 GBP	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HCHF	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HEUR	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HJPY	1,08%	0,04%	1,12%
	I2 HUSD	1,08%	0,10%	1,18%
X2 HUSD	2,13%	0,00%	2,13%	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Performancegebühr		TER - nach
		Erfolgsgebühr		Performance-Gebühr
Global Multi-Strategy Fund	A2 EUR	1,63%	0,00%	1,63%
	A2 HCHF	1,63%	0,00%	1,63%
	A2 HSEK	1,63%	0,00%	1,63%
	A2 HUSD	1,63%	0,00%	1,63%
	E2 EUR	0,57%	0,00%	0,57%
	E2 HGBP	0,58%	0,00%	0,58%
	E2 HNOK	0,58%	0,00%	0,58%
	E2 HUSD	0,58%	0,00%	0,58%
	F2 HUSD	1,23%	0,00%	1,23%
	G2 EUR	0,73%	0,00%	0,73%
	G2 HCHF	0,73%	0,00%	0,73%
	G2 HGBP	0,73%	0,00%	0,73%
	G2 HJPY	0,73%	0,00%	0,73%
	G2 HUSD	0,73%	0,00%	0,73%
	H2 EUR	1,13%	0,00%	1,13%
	H2 HCHF	1,13%	0,00%	1,13%
	H2 HGBP	1,13%	0,00%	1,13%
	H2 HUSD	1,13%	0,00%	1,13%
	I2 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HCHF	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HGBP	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HJPY	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HNOK	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HSGD	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HUSD	1,08%	0,00%	1,08%
	P2 EUR	1,78%	0,00%	1,78%
	P2 HUSD	1,78%	0,00%	1,78%
	Z2 EUR	0,07%	0,00%	0,07%
	Z2 HAUD	0,08%	0,00%	0,08%
	Z2 HJPY	0,07%	0,00%	0,07%
	Z2 HUSD	0,08%	0,00%	0,08%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

18. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder dem Verkauf von Wertpapieren zusammenhängen, soweit diese in den Bestätigungen über die jeweiligen Transaktionen separat aufgeführt sind. Folgende Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR
Provisionen	742.824	Provisionen	28.337
Steuern	374.545	Steuern	28.767
Sonstige Kosten	629.594	Sonstige Kosten	18.282
Gesamttransaktionskosten	1.746.963	Gesamttransaktionskosten	75.386
Emerging Markets Fund	USD	Absolute Return Fund	GBP
Provisionen	83.242	Provisionen	1.105.814
Steuern	51.511	Steuern	28.773
Sonstige Kosten	14.358	Sonstige Kosten	4.072
Gesamttransaktionskosten	149.111	Gesamttransaktionskosten	1.138.659
Global Equity Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund*	USD
Provisionen	277.007	Provisionen	356.429
Steuern	328.784	Steuern	-
Sonstige Kosten	95.214	Sonstige Kosten	-
Gesamttransaktionskosten	701.005	Gesamttransaktionskosten	356.429
Pan European Fund	EUR	Global Multi-Strategy Fund	EUR
Provisionen	558.738	Provisionen	1.744.944
Steuern	831.937	Steuern	113.075
Sonstige Kosten	573.888	Sonstige Kosten	8.756
Gesamttransaktionskosten	1.964.563	Gesamttransaktionskosten	1.866.775

* Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

Die vorstehenden Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder dem Verkauf von Wertpapieren zusammenhängen, soweit diese in den Bestätigungen über die jeweiligen Transaktionen separat aufgeführt sind.

19. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine Eventualforderungen, -verbindlichkeiten oder offene Verpflichtungen.

20. 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 bestehen können. Diese Zusagen für zukünftige Kapitaleinschüsse ergeben sich aus der Tranchenstruktur des Anlageprozesses für diese Wertpapiere und hängen von zukünftigen Ereignissen ab, die zum Jahresende noch nicht eingetreten waren. Üblicherweise beziehen sie sich auf zukünftige Finanz- oder Geschäftsziele, die im Anlagevertrag mit dem jeweiligen Beteiligungsunternehmen festgelegt sind, und es ist praktisch nicht sinnvoll, der Erreichung dieser Ziele in den Angaben zum Abschluss eine Wahrscheinlichkeit zuzuweisen. Wenn die auslösenden Ereignisse eintreten, besteht eine verbindliche Verpflichtung zur Finanzierung eines zusätzlichen Kaufs. Dies ist der Zeitpunkt, zu dem eine Anlagekauftransaktion ausgewiesen wird. Aufgrund des Charakters von Privatplatzierungen ist die freie Handelbarkeit dieser Vermögenswerte eingeschränkt.

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine ungedeckten Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen.

21. Finanzderivate

Die Gesellschaft hat Finanzderivate zur Absicherung sowie zur Erreichung der Anlageziele eingesetzt, unter anderem zur Risikominderung und zur Umsetzung der Anlagepolitik. Einzelheiten zu den jeweiligen Kontrakten sind in den Portfolioaufstellungen der Teilfonds dargelegt. Das zugrunde liegende Engagement für die jeweiligen Derivatpositionen je Gegenpartei zum Ende des Geschäftsjahres ist nachfolgend zusammengefasst. Das zugrunde liegende Engagement, definiert gemäß den CESR-Richtlinien zur Risikomessung und der Berechnung von Gesamtrisiko und Gegenpartierisiko für OGAW („CESR Guidance Document CESR/10-788“), kann von dem in der Aufstellung der Wertpapieranlagen für den betreffenden Teilfonds angegebenen Marktwert der Derivatpositionen abweichen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Teilfonds	Teil- fonds- wäh- rung	Netto- Differenz- kontrakte '000	Netto-De- visentermin- kontrakte '000	Netto-Fu- tures-Kon- trakte '000	Korrelati- onsswaps '000	Credit Default Swaps '000	Credit Default Index Swaps '000	Overnight Index Swaps '000	Total Return Swaps '000	Varianz- swaps '000	Volati- litäts- swaps '000	Optionen '000
Continental European Fund												
Kontrahent												
JPMorgan Chase	EUR	-	21.016	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund												
Kontrahent												
BNP Paribas	USD	-	216	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity Fund												
Kontrahent												
JPMorgan Chase	USD	-	404	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Fund												
Kontrahent												
JPMorgan	EUR	-	236.664	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Small and Mid-Cap Fund												
Kontrahent												
JPMorgan Chase	EUR	-	1.286	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Fund												
Kontrahent												
Bank of America	GBP	5.544	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	GBP	-	545.549	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	GBP	3.459	1.453.661	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	GBP	-	-	211.422	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Multi-Strategy Fund												
Kontrahent												
Bank of America	EUR	323.632	-	-	-	-	-	76.409	562.764	-	-	-
Barclays	EUR	-	-	-	-	2.407	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	EUR	-	368.237	-	-	-	-	-	-	430	-	-
Citigroup	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deutsche Bank	EUR	-	-	-	-	-	19.681	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	11.307	-	-	-	5.141	-	165.341	603	-	89.245
JPMorgan Chase	EUR	25.013	777.349	-	-	5.220	97.020	72.588	-	803	16	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	537	-	43.652	-	-	702	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	38.339	-	178	-	-	-	-	1.225	-	-
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	461	2.361	-	-	-	848	-	-
Société Générale	EUR	-	2.267	-	-	-	-	-	-	227	-	-
UBS	EUR	-	2.157	1.509.598	-	-	-	-	-	-	-	388.512

Zum 30. September 2023 wurden vom Global Multi-Strategy Fund Sicherheiten in Bezug auf die vorgenannten Positionen verpfändet und gehalten.

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 29. November 2023 wird die folgende Änderung vorgenommen:

Global Equity Fund

Der Global Equity Fund wird in Global Select Fund umbenannt.

23. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Angaben zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur EU-Taxonomie-Verordnung für die gemäß Artikel 8 eingestufteten Teilfonds sind dem Anhang zu entnehmen.







Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. September 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Teilfonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2023:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	60.339.112	2,83	2,74
Pan European Fund	38.640.916	3,18	3,10
Absolute Return Fund	14.120.105	0,85	0,78
Global Multi-Strategy Fund	19.462.009	3,46	2,53

Die Tabelle zeigt den Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2023:

Teilfonds	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Global Multi-Strategy Fund	5.014.769	0,89	0,65

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. September 2023:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund		Pan European Fund*	
Regierung von Japan	44.088.883	Regierung von Japan	40.916.745
US-Schatzpapiere	8.320.875		
Japan Post Bank	682.908		
Tencent	681.411		
Alibaba Group	681.411		
Bank of New York Mellon	627.155		
JD.com	620.569		
Meituan	547.145		
Liberty Broadband	458.177		
Wells Fargo	409.197		
Absolute Return Fund		Global Multi-Strategy Fund	
Bank of Montreal	757.998	Regierung von Deutschland	12.472.730
Shell	757.705	Königreich der Niederlande	2.175.828
Rolls-Royce	757.705	US-Schatzpapiere	1.799.785
Fairfax Financial	757.689	UK-Schatzpapiere	1.306.222
Reckitt Benckiser Group	753.393	Regierung von Frankreich	983.866
Melrose Industries	734.246	Regierung von Belgien	228.979
BP	733.673	Regierung von Japan	76.654
Dechra Pharmaceuticals	717.068	Japan Post Bank	57.219
AstraZeneca	710.793	Tencent	57.094
SSE	694.833	Alibaba Group	57.094

*Alle Emittenten wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

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. September 2023:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Continental European Fund			Pan European Fund		
Citigroup	28.212.010	Dreiparteien	Bank of America	38.640.916	Dreiparteien
Bank of America	13.354.028	Dreiparteien		38.640.916	
UBS	12.023.530	Dreiparteien			
Goldman Sachs	6.749.544	Dreiparteien			
	<u>60.339.112</u>				
Absolute Return Fund			Global Multi-Strategy Fund		
Bank of Nova Scotia	13.624.283	Dreiparteien	BNP Paribas	14.426.195	Dreiparteien
Bank of America	495.822	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.784.790	Dreiparteien
	<u>14.120.105</u>		HSBC	1.317.086	Dreiparteien
			UBS	1.007.428	Dreiparteien
			Barclays	854.119	Dreiparteien
			Bank of America	72.391	Dreiparteien
				<u>19.462.009</u>	

Total Return Swaps Global Multi-Strategy Fund

Der Teilfonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle von den Teilfonds gehaltenen bilateralen OTC-Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Kontrahent	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Global Multi-Strategy Fund		
Goldman Sachs	4.988.685	Bilateral
Bank of America	26.084	Bilateral
	<u>5.014.769</u>	

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	-	-	-	60.339.112	60.339.112
Pan European Fund	-	-	-	-	-	-	38.640.916	38.640.916
Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	14.120.105	14.120.105
Global Multi-Strategy Fund	-	-	-	14.426.195	-	3.044.642	1.991.172	19.462.009

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die für Wertpapierleih- und -verleihgeschäfte zulässigen Arten von Sicherheiten werden vom Investment Manager genehmigt. Hierbei kann es sich um (i) Barmittel, (ii) Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen mit regionaler, EU- oder weltweiter Reichweite oder von Hongkong oder Singapur begeben oder garantiert werden, wobei in der Regel ein langfristiges Mindestrating von mindestens A- durch eine oder mehrere große Ratingagenturen erforderlich ist, oder (iii) Aktien handeln. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden. Sicherheiten unterliegen einem Sicherheitsabschlag gemäß einer gestaffelten Skala, die auf der Kombination aus dem verliehenen zugrunde liegenden Instrument gegenüber dem als Sicherheit hinterlegten Vermögenswert basiert. Der Wert der erforderlichen Sicherheiten wird zwischen 102 % und 110 % des Wertes des ausgeliehenen Wertpapiers liegen.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2023 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.140.539
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	29.948.344
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.936.424
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	703.237
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	145.564
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	180.353
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	468.225
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.885.882
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.019.033
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.707
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.716.450
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	27.145
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.496
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.384.451
							64.602.850
Pan European Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	40.916.745
							40.916.745
Absolute Return Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	525.024
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	27.624
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.645.828
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	285.437
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.200.028
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.040
							15.684.981

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Global Multi-Strategy Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	76.654
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	884.266
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.731.460
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.895
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	23.376
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.381
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.345.165
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.438
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.094
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	187.597
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	34.308
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.677.691
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	58.923
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.197
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.111
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.232
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	241.802
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	169.171
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	646
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	478.970
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.274
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.309
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	116.000
							20.136.960

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. September 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Weiterverwendung von Sicherheiten

Barsicherheiten können während des Leihgeschäfts reinvestiert werden, um zusätzliche Erträge zugunsten des Teilfonds zu erwirtschaften. Während des Berichtsjahres wurden jedoch keine Sicherheiten reinvestiert.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	5.081.476	2.373.914	45.021.009	12.126.451	64.602.850
Pan European Fund	-	-	-	14.703.645	-	26.213.100	-	40.916.745
Absolute Return Fund	-	-	-	188.670	-	336.354	15.159.957	15.684.981
Global Multi-Strategy Fund	-	-	54.078	1.387.694	939.237	16.712.248	1.043.703	20.136.960

Total Return Swaps

Die vom Global Multi-Strategy Fund gehaltenen Total Return Swaps sind im Dezember 2026 fällig.

Der Teilfonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle von den Teilfonds gehaltenen bilateralen OTC-Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

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. September 2023 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Rendite der Wertpapierleihstelle in %	Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in %
Continental European Fund	631.203	50.496	580.707	8	92
Pan European Fund	319.088	25.527	293.561	8	92
Absolute Return Fund	12.768	1.021	11.747	8	92
Global Multi-Strategy Fund	91.575	7.326	84.249	8	92

Total Return Swaps

Teilfonds	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	% Rendite der Wertpapierleihstelle	% Rendite des Teilfonds
Global Multi-Strategy Fund	25.956.694	-	25.956.694	-	100

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Risikopolitik

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Teilfonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. Dies ermöglicht ihr jederzeit die Überwachung und Messung des Risikos der Portfoliositionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des entsprechenden Teilfonds, wodurch gewährleistet wird, dass das Gesamtrisiko der Basiswerte, einschließlich derivativer Instrumente, den Nettogesamtwert des entsprechenden Teilfonds nicht überschreitet. Gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den geltenden aufsichtsbehördlichen Regelungen der CSSF erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmäßig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode

Das globale Gesamtrisiko eines Teilfonds wird entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR) mit Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Beim Commitment-Ansatz werden Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position der Basiswerte umgerechnet. VaR ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird im Finanzsektor gemeinhin als Standardkennzahl für Risiko verwendet. Der VaR-Ansatz kommt im Allgemeinen bei Teilfonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um eine zusätzliche Hebelung oder ein zusätzliches Marktrisikoengagement zu generieren.

Teilfonds, die den VaR-Ansatz verwenden

Für solche Teilfonds wird der maximale potenzielle Verlust, den ein Teilfonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und unter Annahme eines bestimmten Konfidenzniveaus erleiden könnte, geschätzt. Bei diesen Berechnungen werden alle Positionen des relevanten Portfolios miteinbezogen, einschließlich derer, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements geführt werden. Zur Berechnung des Gesamtrisikos durch VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz verwendet werden. Die Auswahl der relativen oder absoluten VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Teilfonds bestimmt, das seinem Anlageziel entspricht.

VaR-Modell

Der VaR wurde anhand eines Monte-Carlo-Simulationsansatzes berechnet. Als Kontrollmechanismus werden die Monte-Carlo-Resultate im Rahmen des täglichen Überwachungsprozesses zu Validierungszwecken mit dem parametrischen Modell verglichen.

Parameter

Die folgenden Parameter werden als Minimum angewendet: ein einseitiges 99 %iges Konfidenzniveau, eine Halteperiode, die einem Monat (20 Geschäftstage) entspricht, eine effektive Beobachtungsperiode (Historie) der Risikofaktoren von wenigstens 1 Jahr (250 Geschäftstage), vierteljährlich erfolgende Datensatzaktualisierungen und tägliche Berechnung,

Limits

Für Teilfonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliositionen nicht mehr als das Doppelte des VaR-Werts des Referenzportfolios des Fonds betragen darf.

Für diejenigen Teilfonds, bei denen die Festlegung eines Referenzportfolios nicht möglich oder nicht angemessen ist (z. B. Fonds des Absolute-Return-Typs), wird ein absoluter VaR-Wert für alle Positionen des Portfolios berechnet. Der monatliche absolute VaR dieser Teilfonds darf ein aufsichtsrechtlich vorgeschriebenes Maximum von 20 % nicht überschreiten.

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Jahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungsbasis des Gesamtrisikos	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1,1%	2,6%	1,6%	20%	5,7%	13,0%	7,9%
Global Equity Market Neutral Fund*	Absoluter VaR	0,9%	4,1%	2,5%	20%	4,5%	20,3%	12,3%
Global Multi-Strategy Fund	Absoluter VaR	1,4%	5,4%	2,7%	20%	7,0%	27,1%	13,6%

* Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

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. September 2023

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	77%	152%	104%
Global Equity Market Neutral Fund*	45%	186%	124%
Global Multi-Strategy Fund	340%	1050%	703%

* Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 25. September 2023 geschlossen.

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 nach dem Commitment-Ansatz bestimmt. Für diese Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivaten auf 100 % des Gesamt-NIW des Teilfonds beschränkt, basierend auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) (Verordnung (EU) 2019/2088) ist seit dem 10. März 2021 in Kraft. Gemäß Artikel 11 der SFDR (Transparenz der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlagen in periodischen Berichten) ist der Verwalter verpflichtet, Folgendes bereitzustellen:

Für jeden Artikel-8-Teilfonds: vorgeschriebene Informationen über das Ausmaß, in dem die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt sind.

Diese Informationen sind in den nachstehenden Anhängen für jeden Teilfonds aufgeführt.

Darüber hinaus legt die EU-Taxonomie-Verordnung („Taxonomie-Verordnung“) (Verordnung (EU) 2020/852) einen Rahmen für die Einstufung von Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig innerhalb des EWR fest und verpflichtet die Teilfonds, zusätzlich offenzulegen, ob die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt wurden. Diese Informationen sind nachstehend aufgeführt:

Für jeden Artikel-8-Teilfonds: Die Teilfonds fördern ökologische oder soziale Merkmale und sind daher gemäß Artikel 6 der Taxonomie-Verordnung verpflichtet, darauf hinzuweisen, dass das „Do No Significant Harm“-Prinzip (keinem Zielbereich signifikant zu schaden) nur für die Anlagen der Strategie gilt, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass die Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigen und der Abgleich der Teilfondsportfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist. Daher gilt das „Do No Significant Harm“-Prinzip für die Anlagen der Strategie der jeweiligen Teilfonds nicht.

In Bezug auf die nachstehend aufgeführten Artikel-6-Teilfonds berücksichtigen die Anlagen dieses Finanzprodukts die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Emerging Markets Fund
Global Multi-Strategy Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Continental European Fund	Kennung der juristischen Person: 2138008SWISGEWMNJC29
---	--

► Eine nachhaltige Investition ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

► Die EU-Taxonomie ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

► Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : %	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Der Fonds investierte in fünf Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber im Grundstoffsektor tätig, wo Emissionen nur schwer zu reduzieren sind.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

CO₂-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Diese Daten basieren auf verfügbaren Daten von Drittanbietern und decken den Fonds oder die Benchmark möglicherweise nicht vollständig ab.

MSCI Europe Ex UK

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 144 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 64 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 234 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 89 (t/Mio. USD).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da dies der erste Referenzzeitraum ist, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

- Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 31. Oktober 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachen, nämlich: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größer Anlage-	sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Novo Nordisk	Gesundheits-wesen	5,77	Dänemark
LVMH Moet Hennes-sy Louis Vuitton	Nichtbasis-konsumgüter	4,19	Frankreich
UPM-Kymmene	Materialien	4,11	Finnland
TotalEnergies	Energie	3,50	Frankreich
Holcim	Materialien	3,24	Schweiz
NestlÄ©	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,94	Schweiz
Airbus	Industrie	2,85	Frankreich
adidas	Nichtbasis-konsumgüter	2,67	Deutschland
Safran	Industrie	2,67	Frankreich
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,64	Frankreich
BP	Energie	2,64	Vereinigtes Königreich
Linde	Materialien	2,58	USA
Linde	Materialien	2,51	Vereinigtes Königreich
Shell	Energie	2,50	Vereinigtes Königreich
SAP	Informations-technologie	2,45	Deutschland

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen? Wie gestaltete sich die Vermögensallokation?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Nettobeträge.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	1,74
Kommunikationsdienste	1,39
Nichtbasiskonsumgüter	9,87
Nicht-zyklische Konsumgüter	10,34
Energie	9,32
Finanzen	11,03
Gesundheitswesen	13,10
Industrie	17,12
Informationstechnologie	9,15
Materialien	15,92
Versorger	1,06

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.
- ▶ **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- ▶ **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

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

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

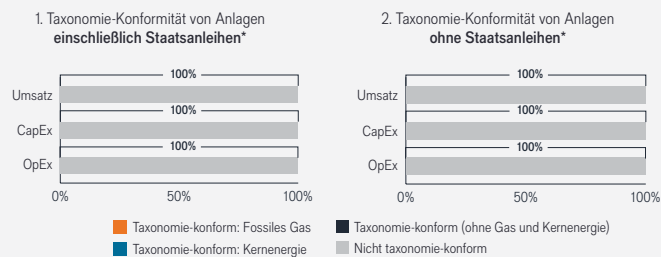
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.




Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Nicht zutreffend: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

►  sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.

Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.

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

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ **Bei den Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der vorstehend aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Equity Fund	Kennung der juristischen Person: 213800KBD5CECW62MJ88
--	--

► Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

► Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

► **Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : %	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) gefördert. Der Fonds hat zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Der Fonds hat während des Referenzzeitraums eine geringere Kohlenstoffintensität und/oder einen geringeren Kohlenstoff-Fußabdruck gewahrt als der MSCI All Country World Index, verwendet jedoch keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Der Fonds hat die Kohlenstoffintensität der Benchmark vorübergehend für einen Zeitraum von 5 Wochen überschritten, was auf eine Beteiligung an Vistra zurückzuführen war, die in diesem Zeitraum zu einer starken Übergewichtung gegenüber der Benchmark führte.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Konkret betrug der CO₂-Fußabdruck des Portfolios zum 30. September 2023 40,6 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 56,3 (t/Mio. USD). Der WACI-Wert des Portfolios lag bei 52,9 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 137,0 (t/Mio. USD).

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Darüber hinaus hat der Fonds nicht in Unternehmen investiert, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Förderung fossiler Brennstoffe, der Herstellung von Waffen, der Tabakproduktion oder dem Glücksspiel erzielen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Stichtag	Fonds: Janus Henderson Global Select Fund (GGFSGI)		Benchmark: MSCI AC WORLD FREE (IXMSCIACWORLD)	
	CO ₂ - Fußabdruck (t/Mio. USD) Scope 1&2	Gewichtete durch- schnittliche Kohlenstoff- intensität (WACI) (t/Mio. USD) Scope 1&2	Benchmark - CO ₂ - Fußabdruck (t/Mio. USD) Scope 1&2:	Gewichtete durch- schnittliche Kohlenstoff- intensität (WACI) (t/Mio. USD) Scope 1&2
30/09/2022	10,3	63,0	56,0	167,2
30/09/2023	40,6	52,9	56,3	137,0

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums allgemein eine geringere Kohlenstoffintensität und einen geringeren Kohlenstoff-Fußabdruck gewahrt als der MSCI All Country World Index, verwendet jedoch keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Der Fonds hat die Kohlenstoffintensität der Benchmark vorübergehend für einen Zeitraum von 5 Wochen überschritten, was auf eine Beteiligung an Vistra zurückzuführen war, die zu einer starken Übergewichtung gegenüber der Benchmark führte. Der Fonds hielt dieselben verbindlichen Beschränkungen ein wie im vorangegangenen Zeitraum. Zu diesen Beschränkungen gehört das Verbot, in Unternehmen zu investieren, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten, oder in Unternehmen, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Förderung fossiler Brennstoffe, der Herstellung von Waffen, der Tabakproduktion oder dem Glücksspiel erzielen.

Während des Berichtszeitraums wurde die Gewichtung des Energie- und des Versorgungssektors erhöht, was zu einem Anstieg des CO₂-Fußabdrucks des Portfolios insgesamt geführt hat. Allerdings liegt der CO₂-Fußabdruck des Portfolios deutlich unter dem der Benchmark.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Es sei darauf hingewiesen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen während des gesamten Referenzzeitraums wirksam waren.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größer Anlage-	sektor	In % der Vermö-genswerte	Land
Marathon Petroleum	Energie	6,04	USA
Microsoft	Informationstech-nologie	5,06	USA
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	4,80	Dänemark
Freeport-McMoRan	Materialien	4,16	USA
Berkshire Hathaway	Finanzen	4,11	USA
Housing Development Finance	Finanzen	3,85	Indien
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstech-nologie	3,65	Taiwan

► Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Größer Anlage-	sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Compass Group	Nichtbasiskonsum- güter	3,55	Vereinig- tes König- reich
Oracle	Informationstech- nologie	3,30	USA
Ferguson	Industrie	3,27	USA
Thermo Fisher Scien- tific	Gesundheitswesen	3,25	USA
Roper Technologies	Informationstech- nologie	3,09	USA
RELX	Industrie	3,07	Vereinig- tes König- reich
Chipotle Mexican Grill	Nichtbasiskonsum- güter	3,00	USA
Deutsche Telekom	Kommunikations- dienste	2,93	Deutsch- land

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?
Wie gestaltete sich die Vermögensallokation?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Nettobeträge.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	1,97
Kommunikationsdienste	7,78
Nichtbasiskonsumgüter	12,43
Nicht-zyklische Konsumgüter	6,86
Energie	5,78
Finanzen	15,91
Gesundheitswesen	14,97
Industrie	10,15
Informationstechnologie	19,25
Materialien	5,81
Immobilien	1,49
Versorger	1,97

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.
- ▶ **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- ▶ **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

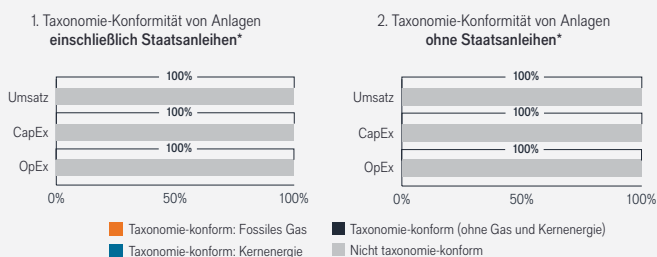
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.




*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Nicht zutreffend: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

►  sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



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

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente oder Derivate, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Bei den Referenzindizes handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat die Kohlenstoffintensität der Benchmark vorübergehend für einen Zeitraum von 5 Wochen überschritten, was auf eine Beteiligung an Vistra zurückzuführen war, die zu einer starken Übergewichtung gegenüber der Benchmark führte. Dies wurde korrigiert. Der Fonds hielt ansonsten dieselben verbindlichen Beschränkungen ein wie im vorangegangenen Zeitraum.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Pan European Fund	Kennung der juristischen Person: 2138008UWU8P9PNCEV25
---	--

► Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

► Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

► **Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : %	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Der Fonds investierte in fünf Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber in den Sektoren Grundstoffe, Versorgung und Fluggesellschaften tätig, wo Emissionen nur schwer zu reduzieren sind. Zum Ende des Berichtszeitraums hielten wir vier solcher Titel, die 8,9 % des Fonds ausmachten.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Diese Daten basieren auf verfügbaren Daten von Drittanbietern und decken den Fonds oder die Benchmark möglicherweise nicht vollständig ab.

Aufgrund unseres übergewichteten Engagements in den Sektoren Grundstoffe und Energie weist der Fonds derzeit höhere Emissionen auf als die Benchmark.

CO₂-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Benchmarkname:

MSCI Europe

Für den Janus Henderson Pan European Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 147 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 68 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 237 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 93 (t/Mio. USD).

Der Fonds hat es sich zum Ziel gesetzt, eine geringere Kohlenstoffintensität und/oder einen geringeren Kohlenstoff-Fußabdruck zu haben als der MSCI Europe Index, verwendet jedoch keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds am 31. Oktober 2022 auf Artikel 8 umgestellt wurde.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Es sei darauf hingewiesen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zum 31. Oktober 2022 wirksam waren.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich:

Größer Anlage-	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	4,86	Dänemark
UPM-Kymmene	Materialien	4,15	Finnland
Shell	Energie	3,97	Vereinigtes Königreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	3,67	Frankreich
Holcim	Materialien	3,01	Schweiz
BP	Energie	2,85	Vereinigtes Königreich
Nestlé	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,67	Schweiz
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,66	Frankreich
Airbus	Industrie	2,61	Frankreich
Safran	Industrie	2,42	Frankreich
Linde	Materialien	2,41	USA
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	2,38	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,35	Vereinigtes Königreich
Schneider Electric	Industrie	2,25	Frankreich
BE Semiconductor Industries	Informationstechnologie	2,20	Niederlande

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

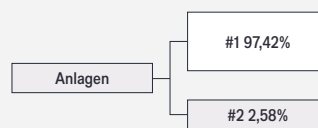
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?
Wie gestaltete sich die Vermögensallokation?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Nettobeträge.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	1,35
Kommunikationsdienste	1,37
Nichtbasiskonsumgüter	10,92
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,87
Energie	9,47
Finanzen	12,03
Gesundheitswesen	12,41
Industrie	17,02
Informationstechnologie	8,56
Materialien	16,30
Versorger	0,93

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.
- ▶ **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- ▶ **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.
- ▶ Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:
 - **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

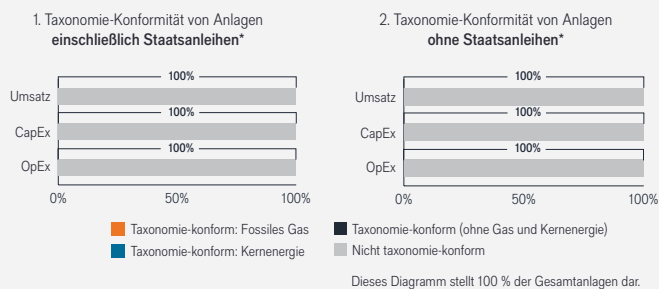
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen¹ gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

 sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.**

► **Bei den Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Nicht zutreffend: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



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

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Im Portfolio gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der vorstehend aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Pan European Small and Mid Cap Fund	Kennung der juristischen Person: 213800R7Z49EGZAA3508
---	--

► Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

► Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

► **Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : %	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangstrategie aufweisen, sowie die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde, und hielt sich insgesamt an die Prinzipien des UN Global Compact.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Der Fonds investierte in drei Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber im Branchen tätig, in denen Emissionen nur schwer zu reduzieren sind.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Diese Daten basieren auf verfügbaren Daten von Drittanbietern und decken den Fonds oder die Benchmark möglicherweise nicht vollständig ab.

CO₂-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Benchmarkname:

MSCI Europe

Für den Janus Henderson Pan European Small & Mid Cap Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 83 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 88 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 102 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 112 (t/Mio. USD).

Der Fonds hat es sich zum Ziel gesetzt, eine geringere Kohlenstoffintensität und/oder einen geringeren Kohlenstoff-Fußabdruck zu haben als der MSCI Europe Index, verwendet jedoch keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da dies der erste Referenzzeitraum ist, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD)	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Es sei darauf hingewiesen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zum 31. Oktober 2022 wirksam waren.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich:

Größer Anlage-	sektor	In % der Vermögen-werte	Land
Van Lanschot Kempen	Finanzen	4,75	Niederlande
TKH Group	Industrie	3,74	Niederlande
DFDS	Industrie	2,59	Dänemark
Grupo Catalana Occidente	Finanzen	2,44	Spanien
IG Group	Finanzen	2,24	Vereinigtes Königreich
BFF Bank	Finanzen	2,03	Italien
OSB Group	Finanzen	1,98	Vereinigtes Königreich
Trigano	Nichtbasiskonsumgüter	1,95	Frankreich
Nordnet AB publ	Finanzen	1,94	Schweden
Tate & Lyle	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,87	Vereinigtes Königreich
Dalata Hotel Group	Nichtbasiskonsumgüter	1,83	Irland
Cie Plastic Omnium	Nichtbasiskonsumgüter	1,83	Frankreich
u-blox	Informationstechnologie	1,82	Schweiz
Verallia	Materialien	1,81	Frankreich
ANDRITZ	Industrie	1,79	Österreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

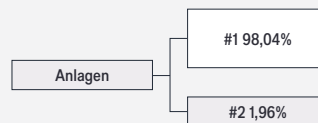
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?
Wie gestaltete sich die Vermögensallokation?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Nettobeträge.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	1,42
Kommunikationsdienste	6,86
Nichtbasiskonsumgüter	17,34
Nicht-zyklische Konsumgüter	4,53
Energie	1,87
Finanzen	24,22
Gesundheitswesen	1,65
Industrie	24,26
Informationstechnologie	7,95
Materialien	7,43
Immobilien	2,46
Versorger	0,05

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.
- ▶ **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- ▶ **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.
- ▶ Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:
 - **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

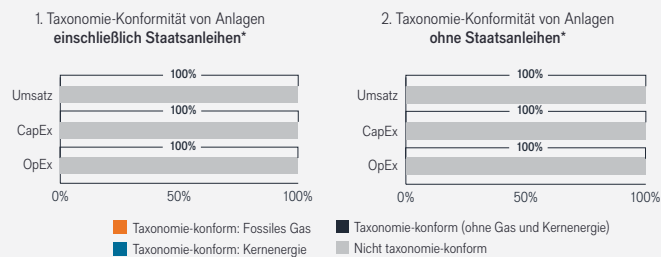
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen¹ gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.


¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

 sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.**

► **Bei den Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Nicht zutreffend: Die Investmentfondsgesellschaft ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



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

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Im Portfolio gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der vorstehend aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Absolute Return Fund	Kennung der juristischen Person: 213800KHR3DA4ELZN939
--	--

► Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

► Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

► **Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : %	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) gefördert. Der Fonds hat Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Dadurch wurde die Kohlenstoffintensität des Fonds auf 121 (Scope 1+2 Intensität, Tonnen/Mio. USD Umsatz) begrenzt.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Konkret wurden Emittenten aus dem Kern-Long-Buch ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie, Ölsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielten. Emittenten, die als ESG-Nachzügler eingestuft wurden, wurden ebenfalls aus dem Kern-Long-Buch ausgeschlossen.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Der Fonds wandte die gleichen verbindlichen Ausschlusskriterien an wie im vorangegangenen Zeitraum (als die verbindlichen Kriterien eingeführt wurden).

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

- Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

► Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachen, nämlich: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

Größer Anlage-	sektor	In % der Vermögens-werte	Land
RELX	Industrie	9,58	Niederlande
Unilever	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,16	Vereinigtes Königreich
Triam Investors 1	Finanzen	1,65	Vereinigtes Königreich
Sherborne Investors Guernsey	Finanzen	1,50	Vereinigtes Königreich
Legal & General Group	Finanzen	0,95	Vereinigtes Königreich
Serco Group	Industrie	0,93	Vereinigtes Königreich
Land Securities Group	Immobilien	0,85	Vereinigtes Königreich
BP	Energie	0,85	Vereinigtes Königreich
CME Group	Finanzen	0,83	USA
Exxon Mobil	Energie	0,78	USA
Prudential	Finanzen	0,78	Vereinigtes Königreich
Publicis Groupe	Kommunikationsdienste	0,78	Frankreich
Lancashire	Finanzen	0,78	Vereinigtes Königreich

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

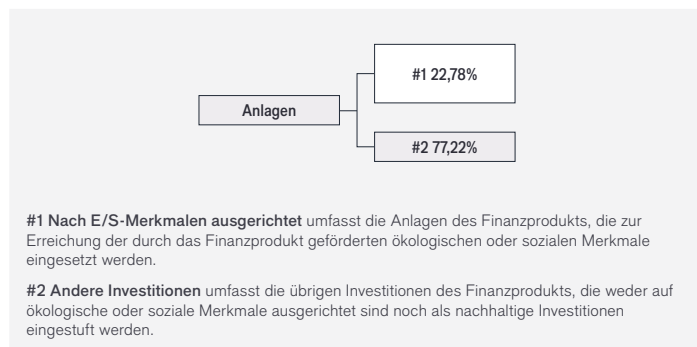
Größer Anlage-	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Balfour Beatty	Industrie	0,7725	Vereinigtes Königreich
CRH	Materialien	0,77	Irland

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen? Wie gestaltete sich die Vermögensallokation?



In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Nettobeträge.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Kommunikationsdienste	1,76
Nichtbasiskonsumgüter	3,62
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,67
Energie	1,21
Finanzen	6,80
Gesundheitswesen	1,88
Indexderivate	-8,92
Industrie	4,21
Informationstechnologie	2,05
Materialien	1,52

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.
- ▶ **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- ▶ **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.
- ▶ Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:
 - **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Teilnehmungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Teilnehmungsunternehmen anzugeben.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Immobilien	0,58
Versorger	0,55



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

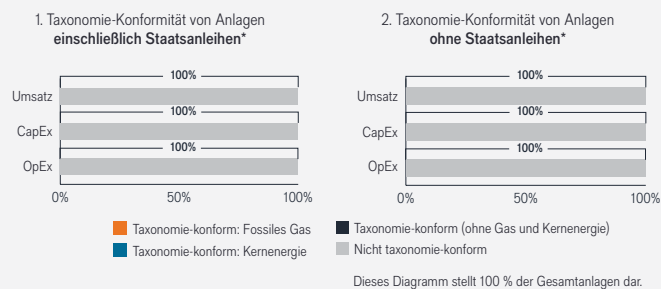
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



^{*}Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln


¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

 sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Nicht zutreffend: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



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

Zu den übrigen Vermögenswerten zählen Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Instrumente, kurzfristige taktische Positionen, Short-Positionen in Aktien oder Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der vorstehend aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Bei den Referenzindizes handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	Kennung der juristischen Person: 213800FPY8X7X5QKLA49
---	--

► Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

► Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

► **Nachhaltigkeitsindikatoren** messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : %	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) hat der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) gefördert. Der Fonds ist außerdem bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

<p>► Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?
	<p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Konkret wurden Emittenten aus der Long-Komponente ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.</p> <p>Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.</p>
	...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?
	<p>Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da dies der erste Referenzzeitraum ist, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.</p>
	Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?
	<p>Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.</p>
Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?	
<p>Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.</p>	
Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?	
<p>Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.</p>	
Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Nähere Angaben:	
<p>Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.</p>	

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden für dieses Produkt nicht berücksichtigt.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

► Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Größter Anlage-	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Linde	Materialien	2,96	USA
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,92	Frankreich
HUGO BOSS	Nichtbasiskonsumgüter	2,74	Deutschland
Knorr-Bremse	Industrie	2,61	Deutschland
Unilever	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,61	Vereinigtes Königreich
Kuehne + Nagel International	Industrie	2,37	Schweiz
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	2,36	Frankreich
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	2,34	Deutschland
Siemens Healthineers	Gesundheitswesen	2,27	Deutschland
Sandvik	Industrie	2,24	Schweden
EQT	Finanzen	2,24	Schweden
ASM International	Informationstechnologie	2,24	Niederlande
Airbus	Industrie	2,12	Frankreich
Siemens	Industrie	2,05	Deutschland
Goodman Group	Immobilien	2,04	Australien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

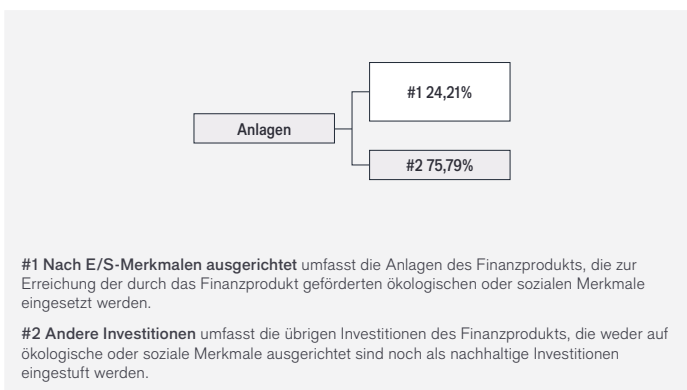
ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar. Referenzzeitraum hier: 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Nettobeträge.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Kommunikationsdienste	2,03
Nichtbasiskonsumgüter	0,03
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,04
Energie	1,58
Finanzen	0,65
Gesundheitswesen	-2,66
Indexderivate	-14,31
Industrie	4,14
Informationstechnologie	-0,01
Materialien	2,61
Immobilien	-1,65
Versorger	-3,52

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.
- ▶ **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- ▶ **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.
- ▶ Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:
 - **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

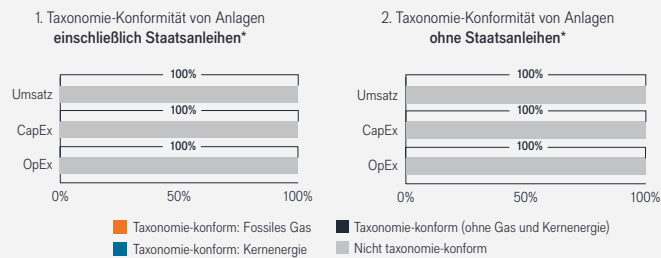
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Nicht zutreffend: Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



► sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform und hält keine nachhaltigen Anlagen.



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

Zu den übrigen Vermögenswerten zählen Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Instrumente, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten, oder Short-Positionen in Aktien. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der vorstehend aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

► Bei den Referenzindizes handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der britischen OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen britischen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den britischen OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über JHIUKL entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von britischen OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc genehmigt die Liste der britischen OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten britischen OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Janus Henderson 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 Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2022.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) (2,3)
Continental European Fund	2.127	3.084
davon		
Feste Vergütung	2.127	1.635
Variable Vergütung	2.114	1.449
Continental European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	535
davon		
Senior Management (4)	25	216
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	319
Emerging Markets Fund	2.127	81
davon		
Feste Vergütung	2.127	43
Variable Vergütung	2.114	38
Emerging Markets Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	14
davon		
Senior Management (4)	25	6
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	8
Global Equity Fund	2.127	464
davon		
Feste Vergütung	2.127	246
Variable Vergütung	2.114	218
Global Equity Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	81
davon		
Senior Management (4)	25	33
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	48

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) (2,3)
Pan European Fund	2.127	1.799
davon		
Feste Vergütung	2.127	954
Variable Vergütung	2.114	845
Pan European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	312
davon		
Senior Management (4)	25	126
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	186
Pan European Small and Mid-Cap Fund	2.127	89
davon		
Feste Vergütung	2.127	47
Variable Vergütung	2.114	42
Pan European Small and Mid-Cap Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	15
davon		
Senior Management (4)	25	6
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	9
Absolute Return Fund	2.127	3.227
davon		
Feste Vergütung	2.127	1.711
Variable Vergütung	2.114	1.516
Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	560
davon		
Senior Management (4)	25	226
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	334
Global Equity Market Neutral Fund	2.127	89
davon		
Feste Vergütung	2.127	47
Variable Vergütung	2.114	42
Global Equity Market Neutral Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	15
davon		
Senior Management (4)	25	6
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	9
Global Multi-Strategy Fund	2.127	1.233
davon		
Senior Management (4)	2.127	654
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	2.114	579
Global Multi-Strategy Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	213
davon		
Senior Management (4)	25	86
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	127

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten des Janus Henderson Fund befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf den Janus Henderson Fund aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2023

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

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 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 Fund und für andere Unternehmen der Janus Henderson Group plc in Bezug auf feste Vergütungen und Jahres-/Langzeitboni wie folgt aufgeteilt:
 - wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teilfonds des Janus Henderson Fund zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Teilfonds des Janus Henderson Fund): 100 % dieser Gebühren;
 - anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Teilfonds des Janus Henderson Fund (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens).
 - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden;
4. Zur Geschäftsleitung zählen das Janus Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Konzernverwaltungsrats sowie der Verwaltungsrat des Janus Henderson Fund.
5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle Code Staff-Mitarbeiter von Janus Henderson Investors Europe S.A.
6. Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine am 26. September 2000 in Luxemburg als SICAV gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act von 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) anerkannte offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs vorgesehenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft gelten und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre acht Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen in weltweiten Aktien- und Alternate-Solutions-Märkten. Anleger erhalten Zugang zu fünf Aktienteilfonds und drei Alternate-Solutions-Teilfonds.

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 Währungen 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 wie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 1 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

Zeichnungsanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Fondsprospekt (einschließlich aller relevanten Begleitdokumente) enthaltenen Informationen und der darin enthaltenen Anlagebeschränkungen gestellt. Dies ist eine Werbeunterlage. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Nichts in diesem Dokument ist als Beratung zu verstehen oder zu interpretieren. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter [Janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage. Sie ist nicht Bestandteil eines Vertrags über den Kauf oder Verkauf einer Anlage. 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. Der Wert einer Anlage und der damit erwirtschafteten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück. 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. Wenn Sie über einen Drittanbieter investieren, sollten Sie sich direkt mit diesem in Verbindung setzen, da die Gebühren, die Wertentwicklung und die Bedingungen erheblich abweichen können. Der Fonds ist eine anerkannte kollektive Kapitalanlage zum Vertrieb in Großbritannien. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass sämtliche bzw. die meisten der nach den britischen Bestimmungen vorgesehenen Maßnahmen zum Schutz von Anlegern nicht für Anlagen in den Fonds gelten und dass auch eine Entschädigung nach dem britischen Services Compensation Scheme nicht zur Anwendung kommt. Wir weisen darauf hin, dass Anleger auf der Isle of Man beim Janus Henderson Fund nicht durch gesetzliche Entschädigungsvereinbarungen geschützt sind. [Zum Schutz aller Beteiligten, zur Verbesserung des Kundenservice und zur Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Aufzeichnungspflichten können Telefongespräche aufgezeichnet werden.] Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Der Janus Henderson Fund (der „Fonds“) wurde am 26. September 2000 als luxemburgische SICAV gegründet, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Herausgegeben in Europa 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 Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, erhältlich. Sie sind ferner kostenlos bei den lokalen Vermittlern und bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, ist der Vermittler für Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist außerdem der Vermittler für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist der Vermittler für Dänemark, Finnland, Island, die Niederlande und Norwegen. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien. Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Die Übersicht über Anlegerrecht ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.