Janus Henderson

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (geprüft) 2, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg RCS Luxemburg B 22.847

Janus Henderson Horizon Fund

Eine in Luxemburg gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), welche die Anforderungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erfüllt.

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

Wer ist Janus Henderson Investors?

Janus Henderson Investors ist bestrebt, den Kunden zum Erreichen ihrer langfristigen Finanzziele zu verhelfen.

Unsere aktive Verwaltung bietet den Kunden die Chance, passive Portfolios über Marktzyklen hinweg zu übertreffen. Mit mehr als 345 Investmentexperten bieten wir Zugang zu einigen der talentiertesten und innovativsten Ideenträger der Branche in den Bereichen Aktien, Renten, Multi-Asset und alternative Anlagen weltweit. Unsere Investmentteams verbinden Einsicht, Originalität und Präzision mit rigorosen Analysen, strukturierten Prozessen und einem robusten Risikomanagement. Wir bilden Kundenbeziehungen auf der Grundlage von Offenheit und Vertrauen, nutzen Kompetenzen aus der gesamten Firma und kommunizieren die Ansichten unserer Experten zeitnah und stichhaltig. Zum 30. Juni 2020 belief sich unser verwaltetes Vermögen auf 299,8 Mrd. EUR und wir beschäftigten weltweit mehr als 2.000 Mitarbeiter in Niederlassungen in 27 Städten. Wir sind ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Hauptsitz in London, der zugleich an der New York Stock Exchange und an der Australian Securities Exchange notiert ist.

Inhalt

| Management und Verwaltung | Seite 2 |
|---|-----------|
| Bericht des Verwaltungsrates | Seite 4 |
| Marktüberblick | Seite 6 |
| Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre | Seite 8 |
| Konsolidierter Abschluss | Seite 29 |
| Rentenfonds | |
| Emerging Market Corporate Bond Fund | Seite 32 |
| Euro Corporate Bond Fund | Seite 4 |
| Euro High Yield Bond Fund | Seite 52 |
| Global High Yield Bond Fund | Seite 62 |
| Strategic Bond Fund | Seite 74 |
| Total Return Bond Fund | Seite 85 |
| Regionenfonds | |
| Asian Dividend Income Fund | Seite 102 |
| Asian Growth Fund | Seite 109 |
| Euroland Fund | Seite 116 |
| European Growth Fund | Seite 124 |
| Japan Opportunities Fund | Seite 132 |
| Pan European Dividend Income Fund | Seite 139 |
| Pan European Equity Fund | Seite 146 |
| US Growth Fund | Seite 154 |
| Spezialfonds | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund | Seite 160 |
| Biotechnology Fund | Seite 167 |
| China Fund | Seite 174 |
| Global Equity Income Fund | Seite 181 |
| Global Multi-Asset Fund | Seite 189 |
| Global Natural Resources Fund | Seite 196 |
| Global Property Equities Fund | Seite 203 |
| Global Smaller Companies Fund | Seite 212 |
| Global Sustainable Equity Fund | Seite 220 |
| Global Technology Fund | Seite 228 |
| Japanese Smaller Companies Fund | Seite 236 |
| Pan European Alpha Fund | Seite 244 |
| Pan European Property Equities Fund | Seite 253 |
| Pan European Smaller Companies Fund | Seite 260 |
| Erläuterungen zum Abschluss | Seite 269 |
| Revisionsbericht | Seite 313 |
| Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) | |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte | Seite 316 |
| Risikorichtlinien | Seite 325 |
| Vergütungspolitik | Seite 334 |
| Allgemeine Informationen | Seite 340 |

Management und Verwaltung

Vorsitzender:

Les Aitkenhead* Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsrat:

Kevin Adams* Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

James Bowers - Zurückgetreten am 7. Mai 2020

Matteo Candolfini - Bestellt am 10. Juli 2020 Head of Office Luxembourg Henderson Management S.A. 2, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Joanna Dentskevich* Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Ian Dyble - Bestellt am 14. Juli 2020 Head of Product Development Henderson Global Investors Limited 201 Bishopsgate London EC2M 3AE Vereinigtes Königreich

Jeremy Vickerstaff - Zurückgetreten am 10. Juli 2020

Steven de Vries - Zurückgetreten am 7. Mai 2020

Jean-Claude Wolter
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied und
ehrenamtlich tätiger Rechtsanwalt
11B, boulevard Joseph II
L-1840 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Die Gesellschaft:

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

Managementgesellschaft:

Henderson Management S.A. 2, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Investment Manager:

Henderson Global Investors Limited 201 Bishopsgate London EC2M 3AE Vereinigtes Königreich

Sub-Investment-Manager:

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

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

Domiziliarstelle:

Henderson Management S.A. 2, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Hauptvertriebsstellen:

Henderson Global Investors Limited 201 Bishopsgate London EC2M 3AE Vereinigtes Königreich

Henderson Management S.A. 2, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Eingetragener Sitz:

2, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Verwalter:

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

Register- und Transferstelle:

RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Großherzogtum Luxemburg

Company Secretary:

Henderson Management S.A. 2, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle:

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

Abschlussprüfer:

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

Repräsentant in Hongkong:

RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited 42/F One Taikoo Place Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay Hongkong

Repräsentant in Dänemark:

Nordea Bank, Danmark A/S Strandgade 3, Christiansbro Postboks 850 DK-0900 Kopenhagen C Dänemark

Repräsentant in Malta:

Jesmond Mizzi Financial Advisors 67, Level 3 South Street Valletta Malta

^{*} c/o Eingetragener Sitz.

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Repräsentant in Spanien:

Allfunds Bank S.A. Estafeta 6 Complejo Plaza de la Fuente La Moraleja Alcobendas 28109 Madrid Spanien

Repräsentant in der Schweiz:

BNP Paribas Securities Services, Paris Succursale de Zurich Selnaustrasse 16 8002 Zürich Schweiz

Rechtsberater der Gesellschaft:

in Luxemburg Linklaters LLP 35, avenue John F. Kennedy B.P. 1107 L-1011 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

in England Eversheds LLP One Wood Street London EC2V 7WS Vereinigtes Königreich

Bericht des Verwaltungsrates

Einführung

Janus Henderson Horizon Fund (die "Gesellschaft") ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtet wurde und die Voraussetzungen für eine société d'investissement à capital variable (SICAV) erfüllt. Die Gesellschaft wurde am 30. Mai 1985 in Luxemburg gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in der jeweils gültigen Fassung) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz").

Die Gesellschaft ist als Umbrellagesellschaft strukturiert, die verschiedene Anteilsklassen begeben kann. Jeder Fonds innerhalb der Umbrellagesellschaft wird als unabhängige Struktur behandelt, mit eigenem Anlageportfolio, eigenen Anlagezielen und einer eigenen Anlagepolitik.

Die Anteilsinhaber jedes Fonds haben nur Anspruch auf das Vermögen und die Rendite des Fonds, an dem sie Anteile gezeichnet haben. Jeder Fonds trägt den entsprechenden Betrag der ihm zuzuschreibenden Verbindlichkeiten, und die im Namen eines Fonds eingegangenen Verpflichtungen werden nur durch die Vermögenswerte dieses Fonds gedeckt. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten nicht in seiner Gesamtheit haftbar. Für jeden Fonds werden separate Bücher und Aufzeichnungen geführt.

Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der "Verwaltungsrat") reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 ein.

Exemplare der aktuellsten Jahres- und Zwischenberichte sind auf Anfrage bei den Niederlassungen der als Vertriebsstellen registrierten Gesellschaften oder beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft und auf **www.janushenderson.com** erhältlich.

Das Nettovermögen belief sich zum 30. Juni 2020 auf 12,43 Milliarden USD.

Am Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft 27 aktive Fonds.

Änderungen an den Fonds

- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilsklassen finden Sie auf den Seiten 270 und 271.
- · Der Janus Henderson Horizon Fund Global Smaller Companies Fund wurde am 6. August 2019 aufgelegt.
- Der Janus Henderson Horizon Fund US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

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

Aktualisierung in Bezug auf den Brexit

Im Anschluss an das 2016 abgehaltene Referendum hatte Janus Henderson Investors ein Brexit-Projekt eingeleitet, um alle möglichen Auswirkungen des Brexit, unter anderem im Hinblick auf Vertrieb, behördliche Genehmigungen und Lizenzen, Personalwesen, IT und Betriebsabläufe, zu betrachten. Ziel dieses Projekts war es, die potenziellen Auswirkungen auf die Anleger von Janus Henderson Investors unabhängig vom letztendlichen Ausgang des Brexit zu minimieren.

Das Projekt beteiligt sich aktiv an Diskussionen mit Regulierungsbehörden, Branchengruppen und Kunden, um über Entwicklungen, die sich auf unsere Vorbereitungen auswirken könnten, auf dem Laufenden zu bleiben.

Das Projektteam wird von einer Reihe von Anwaltskanzleien sowohl im Vereinigten Königreich als auch in mehreren europäischen Ländern unterstützt.

Wir können sowohl im Vereinigten Königreich als auch in Kontinentaleuropa auf eine lange Geschichte zurückblicken, und der geplante Ausbau unseres bestehenden Büros in Luxemburg wurde 2019 abgeschlossen. Wir sind gut aufgestellt, um unsere Kunden auch nach dem Brexit weltweit zu unterstützen.

COVID-19

Ein Ausbruch einer ansteckenden Atemwegserkrankung, die durch ein neuartiges Coronavirus mit der Bezeichnung COVID-19 verursacht wird, wurde erstmals im Dezember 2019 in China festgestellt und inzwischen von der Weltgesundheitsorganisation zur Pandemie erklärt. Die Auswirkungen von COVID-19 haben Volkswirtschaften und Märkte inzwischen stark gestört und einzelne Unternehmen, Sektoren, Branchen, Märkte, Währungen, Zins- und Inflationsraten, Kreditratings, die Anlegerstimmung und andere Faktoren, die sich auf den Wert der Anlagen eines Fonds auswirken, negativ beeinflusst. Dies könnte sich auf die Liquidität auf dem Markt auswirken, was wiederum die Fähigkeit des Fonds zur Erfüllung von Rücknahmeanträgen beeinträchtigen könnte. Durch die COVID-19-Pandemie verursachte Krisen im Bereich der öffentlichen Gesundheit könnten andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken in bestimmten Ländern oder weltweit noch verschärfen. Die Dauer der COVID-19-Pandemie und ihre Auswirkungen können nicht mit Sicherheit bestimmt werden und könnten einen Fonds daran hindern, vorteilhafte Anlageentscheidungen rechtzeitig umzusetzen. Zudem könnten sie sich negativ auf die Fähigkeit eines Fonds auswirken, sein Anlageziel zu erreichen.

Die Marktvolatilität hat in allen bedeutenden Anlageklassen erheblich zugenommen, was einen Anstieg der Fondsvolatilitäten und eine geringere Liquidität mit sich gebracht hat. Obwohl sich die Marktliquidität in dieser Stressphase in einigen Märkten schwieriger gestaltete, hatten wir keine Probleme bei der Erfüllung von Rücknahmeanträgen für die Fonds und sind davon überzeugt, dass die Fonds künftig in der Lage sein werden, typische Rücknahmemuster zu bewältigen.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung

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

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

Les Aitkenhead Vorsitzender 24. September 2020

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

Marktüberblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Überblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 (der MSCI World Index erzielte in US-Dollar ein Plus von 3,4 %). Geopolitische Entwicklungen, die globale COVID-19-Pandemie und Optimismus hinsichtlich einer wirtschaftlichen Erholung – der durch die Sorge vor einem Wiederaufflackern der Infektionszahlen gedämpft wurde – beeinflussten die Märkte während des Jahres stark.

Vereinigtes Königreich

Im Vereinigten Königreich gab der FTSE All-Share Index in Pfund Sterling um 13 % nach. Aktien beendeten das Jahr 2019 mit Stärke, nachdem die Konservative Partei bei den im Dezember abgehaltenen Parlamentswahlen einen klaren Wahlsieg errungen hatte, wodurch sich ein wenig Klarheit in Bezug auf den Brexit ergab. Im Februar und März hingegen brachen Aktien im Zuge eines allgemeinen Abschwungs an den weltweiten Märkten ein, als sich COVID-19 ausbreitete und zahlreiche Länder Ausgangssperren verhängten. Die Krise veranlasste die führenden Zentralbanken (einschließlich der Bank of England) sowie Regierungen weltweit, enorme Mengen an fiskal- und geldpolitischer Unterstützung zu bieten, was den Märkten zu einer Erholung verhalf. Die Rally bei Aktien setzte sich fort, da die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen die Hoffnung auf eine globale wirtschaftliche Erholung stärkte, auch wenn immer wieder neu aufkommende Sorgen über einen neuerlichen Anstieg der Infektionszahlen die Gewinne begrenzten. Die wirtschaftlichen Schäden der Pandemie waren und sind weiterhin dramatisch. Das monatliche BIP des Vereinigten Königreichs brach im April um einen Rekordwert von 20,4 % ein, während die Wirtschaft im ersten Quartal um 2,2 % schrumpfte, was den größten Rückgang seit mehr als 40 Jahren darstellt. Die Zahl der Personen, die Anträge auf Arbeitslosenunterstützung eingereicht hatten, stieg sprunghaft an und lag bis Mitte Juni bei fast drei Millionen.

Europa

Die vom FTSE World Europe ex UK Index abgebildeten europäischen Aktien gaben in Euro um 1,6 % nach. Die Märkte erzielten 2019 Gewinne, was unter anderem einer gelockerten Geldpolitik seitens globaler Zentralbanken, Optimismus über die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und dem Abklingen der Brexit-Sorgen zu verdanken war. Als Europa im Februar und März zum Zentrum der Pandemie wurde, brachen die Aktienkurse auf dem Kontinent ein. Als Reaktion hierauf kündigte die Europäische Zentralbank ein riesiges Notfallprogramm an, das Anleihekäufe in Höhe von insgesamt 1,35 Bio. EUR vorsah, während die einzelnen Länder umfangreiche finanzielle Unterstützungspakete verabschiedeten. All dies trug zu einer Erholung der Aktienkurse bei. Pläne für einen 750 Mrd. EUR schweren Wiederaufbaufonds der Europäischen Union stützten die Gewinne, auch wenn dieser bis Ende Juni noch nicht von den Ländern verabschiedet worden war. Die Lockerung der Ausgangsbeschränkungen hellte die Stimmung zusätzlich auf. Aufgrund der Pandemie verzeichnete die Wirtschaft der Eurozone im ersten Quartal einen Rekordeinbruch um 3,6 %. Der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex (PMI) der Eurozone erholte sich gegenüber dem im April erreichten Tiefststand, was die Märkte ein wenig ermutigte. Allerdings bewegte er sich im Juni weiterhin im Kontraktionsbereich.

USA

Am S&P 500 Index gemessen legten US-Aktien in US-Dollar um 7,5 % zu. Im Zuge des Abverkaufs, der im Februar und März bei Aktien weltweit einsetzte, brachen die Aktienkurse gegenüber ihren Rekordhochs ein, nachdem die wichtigsten US-Indizes 2019 und Anfang 2020 auf immer neue Höchststände geklettert waren. Eine unterstützende Geldpolitik der US-Notenbank (Federal Reserve, Fed) und wirtschaftliche Unterstützungsmaßnahmen seitens der Regierung (diese beliefen sich bis Ende Juni auf insgesamt 3 Bio. USD) trugen zur Erholung bei. Die Gewinne setzten sich fort, als die Ausgangssperren gelockert wurden, wobei die Stimmung durch eine überraschende Verbesserung der US-Beschäftigungszahlen im Juni zusätzlich aufgehellt wurde. Durch die düstere Einschätzung der Konjunkturaussichten durch die Fed und einen Anstieg der COVID-19-Infektionszahlen in einigen US-Bundesstaaten kamen Aktien in den letzten Monaten des Jahres jedoch unter Druck. Kaum überraschend zog die Pandemie die Wirtschaft in Mitleidenschaft – die USA waren in Bezug auf Infektionen und Todesfälle bei Weitem das am stärksten betroffene Land. Das US-BIP schrumpfte im Zeitraum von Januar bis März um annualisiert 5 %, während die Anträge auf Arbeitslosenunterstützung in die Höhe schnellten.

Japan

In Japan legte der TOPIX Index in Yen gemessen um 3,1 % zu, da das Land vom relativen Erfolg der von der Regierung ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung des COVID-19-Ausbruchs im Land profitierte. Aktien, die in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 noch Gewinne erzielt hatten, gaben im Zuge des pandemiebedingten Abschwungs an den globalen Märkten nach. Die Lockerung der Geldpolitik durch die großen Zentralbanken, zu denen auch die Bank of Japan zählte, trug in Kombination mit den staatlichen Konjunkturmaßnahmen in Höhe von 2,2 Bio. USD dazu bei, dass Aktien einen Teil des verlorenen Bodens wieder gutmachen konnten. Eine Lockerung der COVID-19-Beschränkungen, die im Vergleich zu vielen anderen Ländern relativ milde waren, hellte die Stimmung zusätzlich auf. Gegen Ende des Jahres machte sich an den Märkten jedoch Nervosität breit, als die Infektionszahlen in Japan sowie in anderen Regionen der Welt wieder anstiegen. Die Wirtschaft, die sich bereits im Vorfeld der Pandemie schwergetan hatte, rutschte im ersten Quartal 2020 in eine Rezession ab, so dass das BIP gegenüber den vorherigen drei Monaten um 0,6 % zurückging.

Asien

Die am MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index gemessenen asiatischen Aktienmärkte gaben in US-Dollar um 0,1 % nach. 2019 folgten die Aktien tendenziell dem Auf und Ab im Zuge der Handelsspannungen zwischen den USA und China. Die Ausbreitung von COVID-19 verursachte empfindliche Verluste, bevor geld- und fiskalpolitische Anreizmaßnahmen weltweit den Aktien zu einer Erholung verhalfen. Der chinesische Markt tendierte aufwärts, da der Rückgang der Infektionszahlen in einigen Bereichen eine relativ schnelle Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit ermöglichte. Der im Mai verzeichnete Anstieg der Spannungen mit den USA – insbesondere in Bezug auf die Pläne Chinas, ein neues Sicherheitsgesetz in Hongkong einzuführen – und ein neuerlicher Anstieg der in Peking verzeichneten COVID-19-Fälle im Juni dämpften die Stimmung jedoch. In Taiwan legten die Aktienkurse sehr stark zu, was nicht zuletzt dem Erfolg der Regierung im Zuge ihrer Maßnahmen zur Eindämmung von COVID-19 zu verdanken war. Das Land, und zwar insbesondere sein Technologiesektor, dürfte von den pandemiebedingten Störungen der Lieferketten und den Spannungen zwischen den USA und China profitieren, was die Stimmung verbesserte. Australische Aktien notierten niedriger, da die Pandemie Sorgen über eine mögliche Rezession aufkommen ließ. Das BIP des Landes schrumpfte im ersten Quartal um 0,3 %, was die erste Kontraktion seit neun Jahren darstellte.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Schwellenmärkte

In den Schwellenmärkten gab der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar um 3,0 % nach. Der von COVID-19 verursachte Abschwung im ersten Quartal traf die Entwicklungsländer besonders hart. In Indien, wo die Märkte während des Jahres deutlich nachgaben, verhängte die Regierung ohne größere Vorwarnung strikte Ausgangsbeschränkungen, begann in der Folge jedoch, ihre Beschränkungen trotz steigender COVID-19-Fallzahlen wieder zu lockern. Zudem zeigten sich Anleger vom Plan der Regierung zur Unterstützung der Wirtschaft im Zuge von COVID-19 alles andere als begeistert. In Brasilien brachen die Aktienkurse ein, als die Pandemie eine bereits anfällige Wirtschaft schwer traf. Ende Juni wies das Land die zweithöchste Anzahl von COVID-19-Todesfällen auf. Politische Unsicherheit, insbesondere bezüglich der Führungsrolle von Präsident Jair Bolsonaro, verstärkte den Druck. In Argentinien stürzten Aktien ab, da COVID-19 eine bereits bestehende Wirtschaftskrise verschärfte und die Anstrengungen der Regierung zur Restrukturierung von Schulden in Höhe von 65 Mrd. USD erschwerten. Im Mai geriet das Land aus technischer Sicht bezüglich seiner Zahlungsverpflichtungen in Verzug.

Anleihen

An den Rentenmärkten legte der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar um 5,2 % zu. Die Renditen auf US-amerikanische und britische Staatsanleihen gingen stark zurück, da COVID-19 und die Panik am Aktienmarkt die Nachfrage nach als sicher wahrgenommenen Anlagen erhöhte. Die Renditen der als Benchmark angesetzten zehnjährige US-Staatsanleihen erreichten Anfang März neue Rekordtiefs, während die britische Regierung im Mai im Zuge einer Auktion für dreijährige Gilts erstmalig Anleihen mit negativen Renditen verkaufte. Die Pandemie löste einen starken Anstieg der Anleihenemissionen von US-Unternehmen mit Investment Grade-Rating aus, da diese bestrebt waren, ihre Bilanzen zur Bewältigung der Krise zu stärken und sich die niedrigen Kreditkosten zunutze zu machen. Der Markt für US-Hochzinsanleihen erhielt im April unerwartete Unterstützung als die Fed ihre Absicht erklärte, im Rahmen ihrer Maßnahmen zur Minderung der Auswirkungen von COVID-19 niedriger bewertete Unternehmensanleihen (über börsengehandelte Fonds) kaufen zu wollen.

Rohstoffe

An den Rohstoffmärkten gingen die Ölpreise deutlich zurück, da die Pandemie einen Einbruch der Nachfrage verursachte. Die US-Benchmark West Texas Intermediate rutschte im April kurzzeitig in den negativen Bereich ab, da das Angebot die Nachfrage stark überwog. Ein Ölpreiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland verschärfte den Einbruch der Preise. In der Folge erreichten die beiden Länder sowie weitere bedeutende Produzenten eine neuerliche Einigung bezüglich einer Drosselung der Fördermengen, was eine Erholung der Preise förderte. Die Goldpreise notierten deutlich höher, da das Edelmetall 2019 von der geopolitischen Unsicherheit und 2020 von den durch COVID-19 ausgelösten Turbulenzen profitierte. Im Juni erreichten die Goldkassakurse mit knapp über 1.780 USD je Feinunze den höchsten Stand seit fast acht Jahren.

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|--|--------|----------|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Emerging Market Corporate | Bond Fund | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A2 (USD) | - | - | - | - | 104,75 | 108,95 | 116,55 | 119,90 | 122,37 | 131,05 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | 104,56 | 107,94 | 113,72 | 115,55 | 113,02 | 118,94 |
| | A3 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 122,85 | 124,74 |
| | C2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 115,28 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 103,32 | 106,63 | 109,62 | 117,70 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | 105,01 | 109,85 | 118,06 | 121,76 | 125,10 | 134,32 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 115,56 | 113,94 | 120,27 |
| | 12 (USD) | - | - | - | - | 105,09 | 109,78 | 117,88 | 121,54 | 124,86 | 134,13 |
| | 12 HEUR (EUR) | - | - | - | - | 104,79 | 108,67 | 114,93 | 117,05 | 115,20 | 121,57 |
| | X2 (USD) | - | - | - | - | 104,57 | 108,43 | 115,63 | 118,71 | 120,29 | 128,34 |
| | X3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 115,74 | 108,88 | 111,47 |
| | Z2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | 105,90 | 111,90 | 120,33 | 123,70 | 125,16 | 133,71 |
| | Z3 HAUD (AUD) | - | - | - | - | - | - | 102,48 | 103,56 | 99,14 | 101,91 |
| Niedrigster Stand | A2 (USD) | - | - | - | - | 96,92 | 102,02 | 108,38 | 113,15 | 112,88 | 110,34 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | 96,88 | 101,53 | 106,75 | 107,73 | 106,88 | 99,65 |
| | A3 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 119,73 | 104,54 |
| | C2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 96,60 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 100,33 | 100,93 | 100,72 | 99,12 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | 96,97 | 102,71 | 109,51 | 115,22 | 114,97 | 113,12 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 108,04 | 107,33 | 100,82 |
| | 12 (USD) | - | - | - | - | 96,97 | 102,67 | 109,40 | 114,97 | 114,69 | 112,96 |
| | 12 HEUR (EUR) | - | - | - | - | 96,93 | 102,03 | 107,65 | 109,34 | 108,55 | 101,88 |
| | X2 (USD) | - | - | - | - | 96,88 | 101,67 | 107,71 | 111,86 | 111,50 | 108,00 |
| | X3 (USD) | - | - | - | - | _ | _ | - | 107,09 | 103,77 | 93,80 |
| | Z2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | 97,09 | 103,95 | 111,74 | 116,52 | 116,18 | 112,01 |
| | Z3 HAUD (AUD) | - | - | - | - | - | - | 96,85 | 96,28 | 94,04 | 85,54 |
| Euro Corporate Bond Fund | ······································ | | | ······································ | | | | | | | |
| Höchster Stand | A1 (GBP) | 101,49 | 101,61 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 114,10 | 122,46 | 137,47 | 144,88 | 151,86 | 150,11 | 154,51 | 157,22 | 162,00 | 165,74 |
| | A2 HCHF (CHF) | - | 101,06 | 113,17 | 118,88 | 124,30 | 121,74 | 125,04 | 126,59 | 129,41 | 132,04 |
| | A2 HSEK (SEK) | - | 1.047,44 | 1.188,53 | 1.262,26 | 1.324,89 | 1.305,73 | 1.342,53 | 1.363,91 | 1.403,63 | 1.438,53 |
| | A2 HUSD (USD) | - | · . | 101,94 | 107,53 | 112,77 | 112,32 | 117,42 | 120,59 | 129,15 | 134,42 |
| | A3 (EUR) | 113,17 | 118,12 | 128,64 | 132,04 | 134,87 | 130,62 | 132,70 | 134,00 | 135,31 | 135,72 |
| | A3 HGBP (GBP) | - | 107,98 | 118,01 | 121,37 | 124,57 | 121,57 | 124,51 | 126,05 | 129,37 | 130,84 |
| | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 121,25 |
| | F2 (USD) | - | - | - | _ | - | - | 111,25 | 123,54 | 117,90 | 119,90 |
| | F2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 102,69 | 105,86 | 113,86 | 118,85 |
| | G2 (EUR) | _ | _ | _ | _ | 102,16 | 107,00 | 110,72 | 112,88 | 117,38 | 120,70 |
| | G2 HCHF (CHF) | _ | _ | _ | _ | - | - | 100,98 | 102,75 | 106,02 | 108,71 |
| | H2 (EUR) | _ | _ | _ | 107,84 | 107,66 | 112,67 | 116,41 | 118,61 | 122,96 | 126,10 |
| | H2 HCHF (CHF) | _ | _ | _ | . 57,0 1 | .01,00 | 102,28 | 105,11 | 106,86 | 109,88 | 112,39 |
| | H2 HSEK (SEK) | _ | _ | _ | _ | | 1.025,04 | 1.056,61 | 1.075,94 | 1.114,52 | 1.145,21 |
| | H2 HUSD (USD) | = | _ | - | _ | _ | 103,26 | 108,09 | 111,72 | 120,10 | 125,38 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | 103,20 | 100,09 | 105,74 | 107,41 | 108,01 |
| | H3 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | 102,02 | 104,99 | 105,74 | 110,65 | 112,17 |
| | | 100.00 | 100.06 | - | - | - | 103,20 | 107,03 | 101,22 | 110,00 | 112,17 |
| | I1 (GBP) | 102,83 | 102,96 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|-------------------------|--------|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Euro Corporate Bond Fund | (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| | I2 (EUR) | 114,63 | 123,70 | 139,37 | 147,52 | 155,16 | 154,14 | 159,35 | 162,40 | 168,43 | 172,79 |
| | 12 (GBP) | 101,92 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 12 HCHF (CHF) | - | - | - | 107,51 | 112,78 | 110,94 | 114,04 | 116,02 | 119,38 | 122,14 |
| | I2 HUSD (USD) | - | - | - | - | 102,95 | 103,09 | 108,40 | 111,67 | 120,59 | 125,88 |
| | I3 (EUR) | 114,63 | 120,00 | 130,91 | 134,72 | 137,99 | 134,00 | 136,14 | 137,10 | 139,35 | 140,17 |
| | 13 (USD) | - | - | 101,10 | 110,36 | 109,75 | 91,65 | 91,92 | 101,22 | 94,68 | 94,40 |
| | X2 (EUR) | - | 109,75 | 122,84 | 125,04 | 128,82 | 132,85 | 136,54 | 138,47 | 141,86 | 144,80 |
| | X3 (EUR) | - | - | 102,38 | 104,70 | 107,83 | 104,56 | 107,26 | 107,77 | 107,09 | 108,71 |
| Niedrigster Stand | A1 (GBP) | 86,55 | 92,36 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 105,07 | 111,11 | 122,38 | 133,30 | 144,64 | 143,54 | 150,25 | 153,07 | 152,81 | 150,70 |
| | A2 HCHF (CHF) | - | 99,74 | 100,97 | 109,71 | 118,68 | 116,64 | 121,54 | 123,43 | 122,38 | 119,96 |
| | A2 HSEK (SEK) | _ | 1.000,00 | 1.047,00 | 1.154,29 | 1.260,29 | 1.249,95 | 1.305,88 | 1.328,76 | 1.322,99 | 1.308,41 |
| | A2 HUSD (USD) | - | _ | 98,23 | 98,86 | 107,36 | 106,99 | 112,69 | 116,40 | 120,10 | 122,76 |
| | A3 (EUR) | 105,07 | 107,24 | 118,05 | 123,63 | 126,87 | 124,91 | 129,04 | 130,41 | 127,63 | 123,40 |
| | A3 HGBP (GBP) | - | 97,81 | 107,94 | 113,47 | 116,84 | 115,85 | 120,36 | 122,43 | 121,34 | 118,89 |
| | C2 (EUR) | - | | - | - | | - | | | - | 110,26 |
| | F2 (USD) | _ | - | - | - | - | _ | 100,27 | 110,38 | 110,57 | 103,61 |
| | F2 HUSD (USD) | _ | - | - | - | - | _ | 99,38 | 101,81 | 105,64 | 108,59 |
| | G2 (EUR) | _ | - | - | - | 102,16 | 102,13 | 107,31 | 109,71 | 110,30 | 109,81 |
| | G2 HCHF (CHF) | _ | _ | _ | _ | _ | - | 98,14 | 100,04 | 99,85 | 98,84 |
| | H2 (EUR) | _ | _ | _ | 99,48 | 107,66 | 107,64 | 112,95 | 115,34 | 115,75 | 114,69 |
| | H2 HCHF (CHF) | _ | _ | _ | - | - | 97,87 | 102,26 | 104,07 | 103,71 | 102,15 |
| | H2 HSEK (SEK) | _ | _ | _ | _ | _ | 980,05 | 1.026,58 | 1.046,91 | 1.048,30 | 1.041,92 |
| | H2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | 98,22 | 103,60 | 107,16 | 111,45 | 114,55 |
| | H3 (EUR) | _ | _ | _ | _ | _ | 98,04 | 101,88 | 102,81 | 101,13 | 98,24 |
| | H3 HGBP (GBP) | _ | _ | _ | _ | _ | 98,23 | 102,50 | 104,03 | 103,62 | 101,96 |
| | I1 (GBP) | 86,54 | 92,41 | _ | _ | _ | - | .02,00 | | - | - |
| | 12 (EUR) | 105,07 | 111,84 | 123,57 | 135,17 | 147,29 | 147,19 | 154,56 | 157,89 | 158,52 | 157,16 |
| | 12 (GBP) | 86,54 | - | - | - | | - | - | - | - | - |
| | 12 HCHF (CHF) | - | _ | _ | 99,39 | 107,33 | 106,14 | 110,96 | 112,97 | 112,64 | 111,01 |
| | I2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | - | 98,96 | 98,02 | 103,43 | 107,48 | 111,37 | 115,01 |
| | 13 (EUR) | 105,07 | 108,58 | 119,87 | 125,74 | 129,18 | 127,95 | 132,05 | 133,24 | 131,15 | 127,49 |
| | 13 (USD) | 100,07 | 100,00 | 96,25 | 96,18 | 86,31 | 82,54 | 81,96 | 90,36 | 88,77 | 81,57 |
| | X2 (EUR) | _ | 99,94 | 109,65 | 119,09 | 128,82 | 127,18 | 132,76 | 134,97 | 134,07 | 131,62 |
| | X3 (EUR) | _ | 33,34 | 98,57 | 98,35 | 102,71 | 100,33 | 104,13 | 104,34 | 101,94 | 97,97 |
| Euro High Yield Bond Fund | 7,0 (201) | | • | 00,01 | | 102,11 | | 10 1,10 | 10 1,0 1 | 101,01 | 01,01 |
| Höchster Stand | A2 (EUR) | _ | _ | 109,60 | 123,15 | 127,47 | 130,96 | 142,64 | 145,79 | 152,05 | 160,15 |
| noonster otalia | A2 HCHF (CHF) | | | 107,25 | 120,11 | 123,83 | 126,42 | 136,95 | 139,76 | 144,75 | 152,05 |
| | A2 HUSD (USD) | | | 108,88 | 122,33 | 126,84 | 131,15 | 145,15 | 150,44 | 162,10 | 173,67 |
| | A2 1103D (03D) A3 (EUR) | - | _ | 107,22 | 112,96 | 110,90 | 108,24 | 111,04 | 111,12 | 108,63 | 111,02 |
| | A3 (LOR) A3 HUSD (USD) | - | - | 101,22 | 112,30 | 110,50 | 100,24 | 111,04 | 102,43 | 104,30 | 108,41 |
| | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 102,43 | 104,30 | 106,41 |
| | F2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,91 | 140,72 |
| | F3 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 120.44 | 12274 | 125.06 | 140,72 |
| | | - | - | - | - | - | - | 130,44 | 132,74 | 135,96 | |
| | GU2 (EUR) | - | - | - | - | - | 10474 | - | - 11711 | 100.70 | 156,05 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | 104,74 | 114,44 | 117,14 | 122,72 | 129,57 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 122,15 | 132,44 | 142,26 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 120,86 | 120,20 | 123,14 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------|------------------|--|---------------------------------------|--|--------|--|--|--------|--------|--------|--------|
| Euro High Yield Bond Fur | nd (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| • | I2 (EUR) | - | - | 109,77 | 124,04 | 129,04 | 133,09 | 145,35 | 148,82 | 156,07 | 164,85 |
| | 12 HUSD (USD) | - | - | - | 106,90 | 111,38 | 115,55 | 128,24 | 133,57 | 144,58 | 155,31 |
| | I3 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 102,49 | 104,90 | 109,35 |
| | X2 (EUR) | _ | _ | _ | 102,33 | 105,60 | 108,17 | 117,35 | 119,78 | 124,33 | 130,66 |
| | X3 (EUR) | _ | _ | _ | 101,45 | 100,32 | 102,61 | 106,05 | 105,97 | 103,01 | 105,03 |
| | Z2 (EUR) | _ | _ | _ | - | .00,02 | - | 106,30 | 109,27 | 115,92 | 122,96 |
| | Z2 HGBP (GBP) | | | 110,48 | 126,19 | 132,48 | 138,86 | 154,00 | 159,42 | 171,50 | 183,28 |
| Niedrigster Stand | A2 (EUR) | | | 99,78 | 105,83 | 117,71 | 120,15 | 128,76 | 141,18 | 140,41 | 128,91 |
| Medingster Stariu | A2 HCHF (CHF) | _ | _ | 99,99 | 103,56 | 114,76 | 116,09 | 124,21 | 135,51 | 133,82 | 122,28 |
| | A2 HUSD (USD) | _ | _ | 100,00 | 105,09 | 116,97 | 119,98 | 129,10 | 143,86 | 148,04 | 140,60 |
| | | - | - | | | | | | | | |
| | A3 (EUR) | - | - | 99,78 | 101,83 | 104,75 | 99,52 | 103,89 | 106,99 | 101,29 | 89,36 |
| | A3 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 99,57 | 96,19 | 87,76 |
| | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,72 | 85,68 |
| | F2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 113,96 |
| | F3 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 129,76 | 128,92 | 125,24 | 114,79 |
| | GU2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 125,67 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | 95,98 | 102,97 | 113,30 | 113,20 | 104,33 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 120,00 | 120,72 | 115,21 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 118,05 | 111,97 | 99,15 |
| | I2 (EUR) | - | - | 99,78 | 106,10 | 118,76 | 121,94 | 130,73 | 143,93 | 143,90 | 132,73 |
| | 12 HUSD (USD) | - | - | - | 100,00 | 102,39 | 105,57 | 113,65 | 127,12 | 131,62 | 125,79 |
| | 13 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 99,57 | 96,60 | 88,55 |
| | X2 (EUR) | - | - | - | 99,57 | 94,67 | 99,27 | 106,28 | 116,13 | 114,91 | 105,14 |
| | X3 (EUR) | - | - | - | 100,00 | 97,72 | 90,61 | 99,55 | 101,83 | 96,21 | 84,52 |
| | Z2 (EUR) | _ | - | _ | _ | _ | - | 99,07 | 105,28 | 106,41 | 99,07 |
| | Z2 HGBP (GBP) | - | - | 99,78 | 106,93 | 121,19 | 126,46 | 136,62 | 152,59 | 156,55 | 147,40 |
| Global High Yield Bond F | | ······································ | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | ······································ | ······ | ······································ | ······································ | ······ | | | |
| Höchster Stand | A2 (USD) | _ | _ | _ | 109,15 | 112,06 | 113,29 | 128,66 | 133,64 | 143,91 | 155,07 |
| | A2 HEUR (EUR) | _ | _ | _ | - | 111,74 | 112,11 | 125,28 | 128,38 | 132,76 | 140,66 |
| | A3 (USD) | | | | | - | 101,21 | 107,86 | 108,11 | 107,85 | 111,69 |
| | A3 HEUR (EUR) | | | | 104,61 | 102,86 | 98,49 | 99,54 | 99,17 | 94,23 | 95,91 |
| | | _ | _ | _ | 104,01 | 102,00 | 30,43 | 33,34 | 99,17 | 34,23 | 108,64 |
| | A4 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | A4 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 92,34 |
| | A4 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 103,30 |
| | C2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 113,12 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 103,40 | 111,83 | 120,79 |
| | F3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 120,26 |
| | GU2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 132,55 |
| | GU2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 144,29 |
| | GU2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 147,73 |
| | GU3 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 145,82 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 101,50 | 109,90 | 118,69 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 101,17 | 105,30 | 111,82 |
| | H2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 156,90 |
| | H3 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 100,93 | 98,02 | 100,00 |
| | H3 HGBP (GBP) | _ | _ | - | - | - | _ | _ | - | - | 156,50 |
| | | | | | 100.10 | 440.05 | 44.4.00 | 100.05 | 105.70 | | |
| | 12 (USD) | - | - | - | 109,46 | 112,65 | 114,38 | 130,35 | 135,70 | 146,98 | 158,81 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|------------------------|--------------------|--|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Global High Yield Bond | Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| · · | X2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 100,10 | 103,78 | 111,25 | 119,60 |
| | X3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 113,78 |
| | Z2 HGBP (GBP) | - | - | - | 104,54 | 108,95 | 111,33 | 126,72 | 131,34 | 140,14 | 150,60 |
| | Z3 HAUD (AUD) | - | - | - | - | - | - | 106,82 | 107,57 | 108,86 | 112,71 |
| | Z3 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | 103,92 | 111,18 | 111,34 | 109,81 | 113,40 |
| Niedrigster Stand | A2 (USD) | - | - | - | 99,82 | 103,42 | 102,12 | 112,63 | 127,76 | 128,71 | 121,26 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | - | _ | 103,29 | 101,42 | 111,32 | 124,21 | 120,55 | 109,44 |
| | A3 (USD) | - | - | - | - | _ | 92,62 | 99,01 | 103,68 | 97,95 | 87,34 |
| | A3 HEUR (EUR) | - | - | - | 99,20 | 95,65 | 87,17 | 92,77 | 93,51 | 86,87 | 74,62 |
| | A4 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,54 |
| | A4 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 71,39 |
| | A4 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 80,24 |
| | C2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 88,48 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 100,07 | 99,87 | 94,49 |
| | F3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | , - | - | 94,08 |
| | GU2 (USD) | _ | - | - | - | _ | - | _ | - | - | 115,11 |
| | GU2 HEUR (EUR) | _ | - | _ | - | _ | - | _ | - | - | 112,33 |
| | GU2 HGBP (GBP) | _ | - | _ | _ | _ | - | _ | - | - | 114,68 |
| | GU3 HGBP (GBP) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 113,28 |
| | H2 (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 99,63 | 98,16 | 92,85 |
| | H2 HEUR (EUR) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 98,40 | 95,44 | 87,04 |
| | H2 HGBP (GBP) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | - | - | 129,25 |
| | H3 HEUR (EUR) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 96,73 | 90,12 | 77,85 |
| | H3 HGBP (GBP) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | - | - | 129,25 |
| | 12 (USD) | _ | _ | _ | 99,82 | 103,91 | 102,98 | 113,78 | 129,49 | 131,18 | 124,23 |
| | 12 HEUR (EUR) | _ | _ | _ | 33,02 | 103,71 | 102,35 | 112,44 | 125,94 | 123,02 | 112,22 |
| | X2 (USD) | | | | | 100,71 | 102,20 | 99,59 | 99,40 | 99,65 | 93,50 |
| | X3 (USD) | | | | | | | - | - | - | 100,15 |
| | Z2 HGBP (GBP) | | | | 100,00 | 99,70 | 100,08 | 110,65 | 125,80 | 125,81 | 117,04 |
| | Z3 HAUD (AUD) | | | | 100,00 | 33,10 | 100,00 | 99,73 | 103,94 | 98,69 | 87,74 |
| | Z3 HGBP (GBP) | | | | | | 100,19 | 101,83 | 106,38 | 100,11 | 88,13 |
| Strategic Bond Fund | 2311001 (001) | ······································ | | | | | 100,13 | 101,00 | 100,00 | 100,11 | |
| Höchster Stand | A2 (USD) | | | | | | | | 101,57 | 108,73 | 117,00 |
| Tiochster Stand | A2 HEUR (EUR) | | | | | | | | 100,25 | 100,73 | 107,82 |
| | A3 (USD) | | | | | | | | 100,20 | 102,02 | 104,81 |
| | E2 HGBP (GBP) | | | | | | | | | | 110,68 |
| | F2 (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | _ | - | _ | _ | 110,00 |
| | GU2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 113,61 |
| | GU2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | GU2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 114,88 |
| | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 108,85 |
| | GU3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 108,98 |
| | GU3 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 108,77 |
| | GU3 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | 100.07 | 100.44 | 104,17 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 100,27 | 103,44 | 108,84 |
| | H3 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 100,27 | 99,18 | 101,61 |
| | IU2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 101,71 | 109,56 | 118,40 |
| | IU2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 110,36 |
| | IU3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 108,43 |
| | X2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 100,10 | 107,98 | 115,80 |

| Fond | s 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|-------------|---|--|------------------|--|--|--------|--------|--------|--------|
| Strategic Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand A2 (USI |) - | - | - | - | - | - | - | 99,58 | 99,21 | 103,37 |
| A2 HEUR (EUI | - (2) | - | - | - | - | - | - | 97,07 | 95,67 | 95,61 |
| A3 (USI | O) - | - | - | - | - | - | - | - | - | 93,30 |
| E2 HGBP (GBI | -) | - | - | - | - | - | - | - | - | 97,87 |
| F2 (USI | O) - | - | - | - | - | - | - | - | - | 97,24 |
| GU2 (USI | O) - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,25 |
| GU2 HEUR (EUI | 7) - | - | - | - | _ | _ | - | - | - | 101,69 |
| GU2 HGBP (GB |) <u> </u> | - | - | - | _ | _ | - | - | - | 100,60 |
| GU3 (USI | | - | - | - | _ | _ | - | - | - | 100,60 |
| GU3 HEUR (EUI | | - | - | - | _ | - | - | - | - | 100,61 |
| GU3 HGBP (GBI | | - | - | - | - | - | _ | - | - | 99,48 |
| H2 HEUR (EUI | | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 97,31 | 96,08 | 96,42 |
| H3 HEUR (EUI | | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 96,21 | 93,54 | 90,53 |
| IU2 (USI | | - | - | - | - | - | _ | 99,89 | 99,67 | 104,50 |
| IU2 HGBP (GBI | | _ | _ | - | - | - | _ | - 5,00 | - 5,57 | 97,67 |
| IU3 (USI | | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 96,41 |
| X2 (USI | | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 99,25 | 98,77 | 102,39 |
| Total Return Bond Fund | -) <u>-</u> | • | ······································ | | ······································ | ······································ | ······ | 33,20 | 50,11 | 102,00 |
| Höchster Stand A2 (EUI | 3) - | 100,53 | 107,39 | 108,28 | 107,96 | 107,72 | 111,54 | 112,03 | 110,94 | 114,74 |
| A2 HUSD (USI | | 101,04 | 108,20 | 109,06 | 108,86 | 109,37 | 115,16 | 117,20 | 120,87 | 128,19 |
| A3 (EUI | | - | 100,49 | 99,15 | 98,14 | 94,97 | 94,31 | 93,00 | 87,82 | 89,39 |
| F2 HUSD (USI | | _ | - | - | - | | 102,29 | 104,35 | 105,03 | 111,83 |
| H2 (EUI | | _ | _ | 100,68 | 100,66 | 100,89 | 104,99 | 105,69 | 105,22 | 109,26 |
| H3 (EUI | • | _ | _ | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 100,01 | 96,15 | 97,92 |
| 12 (EUI | | | | | | | | 100,16 | 100,23 | 104,10 |
| X1 (EUI | | | 100,36 | 98,76 | 97,61 | | | 100,10 | 100,20 | 104,10 |
| X1 (EUI | | _ | 100,36 | 100,66 | 100,25 | 99,49 | 101,81 | 101,90 | 100,05 | 102,86 |
| Z2 HGBP (GB | | 101,23 | 100,30 | | 113,76 | 115,72 | 122,20 | 124,14 | 126,81 | |
| | | 99.70 | 109,79 | 112,48 104,70 | 104,81 | 103,64 | 107,52 | 108,57 | 106,23 | 133,89 |
| Niedrigster Stand A2 (EUI A2 HUSD (USI | | , | | | 105,65 | | | | 113,83 | 107,79 |
| | | 100,00 | 101,16 | 105,49 | | 104,97 | 109,36 | 114,32 | | 120,04 |
| A3 (EU) | | - | 97,74 | 97,17 | 94,18 | 90,00 | 91,65 | 88,32 | 84,80 | 83,57 |
| F2 HUSD (USI | | - | - | 100.00 | 07.00 | - 07.04 | 100,03 | 101,58 | 100,04 | 104,61 |
| H2 (EUI | | - | - | 100,00 | 97,62 | 97,04 | 100,85 | 102,59 | 100,56 | 102,53 |
| H3 (EUI | | - | - | - | - | - | - | 96,28 | 92,65 | 91,72 |
| 12 (EU) | | - | - | - | - | - | - | 97,75 | 95,84 | 97,69 |
| X1 (EUI | | - | 97,57 | 97,07 | 93,48 | - | - | - | - | |
| X2 (EUI | | - | 97,57 | 97,56 | 97,15 | 95,40 | 98,70 | 98,48 | 96,12 | 96,77 |
| Z2 HGBP (GBI | | 99,69 | 101,36 | 107,31 | 109,76 | 110,71 | 115,70 | 121,29 | 119,94 | 125,25 |
| Asian Dividend Income Fund | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand A1 (GBI | | 7,88 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A2 (EUI | | 11,80 | 14,41 | 13,69 | 18,06 | 16,70 | 17,31 | 18,33 | 18,97 | 20,26 |
| A2 (GBI | | 10,04 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A2 (SGI | | 19,57 | 23,31 | 23,13 | 26,06 | 24,91 | 26,89 | 29,53 | 28,86 | 30,31 |
| A2 (USI | | 16,05 | 18,65 | 18,51 | 19,58 | 18,47 | 19,49 | 22,53 | 21,32 | 22,50 |
| A3 (EUI | R) 9,87 | 8,85 | 10,16 | 9,42 | 11,35 | 10,31 | 9,51 | 9,56 | 9,25 | 9,36 |
| A3 (SGI | 0) 17,03 | 15,36 | 16,47 | 15,42 | 16,40 | 15,40 | 14,78 | 15,52 | 14,52 | 14,03 |
| A3 (USI | 0) 13,22 | 12,60 | 13,19 | 12,36 | 12,76 | 11,43 | 10,72 | 11,86 | 10,64 | 10,41 |
| A3 HCNH (CNI | H) - | - | - | - | - | 99,78 | 113,73 | 126,94 | 114,76 | 112,81 |
| A4 (USI | O) - | - | - | - | - | - | - | - | 10,34 | 10,22 |

| Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| C2 (USD) | - | - | 100,00 | 107,16 | 112,89 | - | - | - | - | - |
| F3 (USD) | - | - | - | - | - | - | 10,97 | 12,19 | 10,98 | 10,87 |
| G2 (USD) | - | - | - | 10,44 | 11,17 | 10,55 | 11,37 | 13,22 | 12,68 | 13,46 |
| G3 (GBP) | - | - | - | 10,55 | 11,89 | 10,61 | 12,43 | 12,59 | 12,43 | 12,59 |
| H2 (EUR) | - | - | - | 10,55 | 13,97 | 12,94 | 13,59 | 14,49 | 15,10 | 16,22 |
| H2 (USD) | - | - | - | 11,52 | 12,25 | 11,57 | 12,36 | 14,34 | 13,73 | 14,55 |
| H3 (EUR) | - | - | - | 10,29 | 12,88 | 11,71 | 10,93 | 11,05 | 10,78 | 10,98 |
| H3 (USD) | - | - | - | 10,28 | 10,63 | 9,58 | 9,10 | 10,10 | 9,10 | 9,01 |
| I1 (USD) | 13,75 | 13,24 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12 (GBP) | 10,40 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12 (USD) | 16,51 | 16,47 | 19,37 | 13,42 | 20,70 | 19,54 | 20,99 | 24,39 | 23,36 | 24,78 |
| I3 (GBP) | 8,62 | 8,27 | 9,00 | 8,13 | 8,68 | 7,75 | 9,04 | 9,15 | 9,01 | 9,12 |
| Q3 (EUR) | - | - | - | - | - | 10,09 | 9,95 | 10,09 | 9,86 | 10,05 |
| Q3 (GBP) | - | - | - | - | - | 10,60 | 12,48 | 12,64 | 12,46 | 12,62 |
| Q3 (USD) | - | - | - | - | - | 10,07 | 10,25 | 11,40 | 10,27 | 10,19 |
| X2 (EUR) | 11,88 | 10,92 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X2 (USD) | 15,83 | 15,60 | 18,02 | 17,76 | 18,69 | 17,61 | 18,37 | 21,16 | 19,85 | 20,88 |
| Z2 (GBP) | 10,47 | 10,26 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Niedrigster Stand A1 (GBP) | 6,97 | 5,99 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A2 (EUR) | 10,19 | 9,10 | 11,61 | 12,11 | 13,49 | 12,88 | 14,88 | 16,59 | 16,12 | 13,68 |
| A2 (GBP) | 8,39 | 7,86 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A2 (SGD) | 17,77 | 15,85 | 18,42 | 20,68 | 22,44 | 20,28 | 22,29 | 26,51 | 25,04 | 21,42 |
| A2 (USD) | 12,75 | 12,14 | 14,64 | 16,13 | 17,54 | 14,36 | 16,25 | 19,20 | 18,32 | 14,64 |
| A3 (EUR) | 8,35 | 6,94 | 8,53 | 8,20 | 8,82 | 7,66 | 8,51 | 8,87 | 7,94 | 6,32 |
| A3 (SGD) | 14,76 | 12,08 | 13,54 | 14,06 | 14,39 | 12,07 | 12,74 | 14,25 | 12,34 | 9,89 |
| A3 (USD) | 10,59 | 9,25 | 10,76 | 11,09 | 11,26 | 8,55 | 9,13 | 10,39 | 9,04 | 6,77 |
| A3 HCNH (CNH) | - | - | - | - | - | 84,88 | 95,77 | 110,24 | 97,70 | 73,28 |
| A4 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,86 | 6,59 |
| C2 (USD) | - | - | 91,60 | 92,74 | 102,03 | - | - | - | - | - |
| F3 (USD) | | - | - | - | - | - | 10,12 | 10,63 | 9,35 | 7,08 |
| G2 (USD) | - | - | - | 9,92 | 9,97 | 8,25 | 9,42 | 11,20 | 10,84 | 8,77 |
| G3 (GBP) | - | - | - | 9,33 | 10,08 | 8,66 | 10,50 | 11,54 | 10,80 | 8,97 |
| H2 (EUR) | | - | - | 9,35 | 10,39 | 10,02 | 11,62 | 13,04 | 12,80 | 10,97 |
| H2 (USD) | | - | - | 10,00 | 10,95 | 9,02 | 10,27 | 12,18 | 11,75 | 9,48 |
| H3 (EUR) | | - | - | 9,24 | 9,96 | 8,73 | 9,73 | 10,24 | 9,24 | 7,42 |
| H3 (USD) | | - | - | 9,22 | 9,40 | 7,19 | 7,72 | 8,82 | 7,76 | 5,87 |
| I1 (USD) | | 9,75 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| I2 (GBP) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| I2 (USD) | | 12,48 | 15,29 | 16,84 | 18,49 | 15,27 | 17,41 | 20,67 | 19,98 | 16,15 |
| I3 (GBP) | | 6,31 | 7,11 | 7,14 | 7,37 | 6,33 | 7,66 | 8,38 | 7,83 | 6,49 |
| Q3 (EUR) | | - | - | - | - | 7,91 | 8,81 | 9,35 | 8,44 | 6,80 |
| Q3 (GBP) | | - | - | - | - | 8,59 | 10,54 | 11,58 | 10,83 | 8,99 |
| Q3 (USD) | | - | - | - | - | 8,04 | 8,67 | 9,93 | 8,76 | 6,64 |
| X2 (EUR) | | 8,84 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X2 (USD) | | 11,79 | 14,19 | 15,55 | 16,78 | 13,64 | 15,35 | 18,08 | 17,10 | 13,57 |
| Z2 (GBP) | 9,14 | 8,21 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------|--|-------|--------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------------|--------|--------|
| Asian Growth Fund | londs | 2011 | 2012 | 2010 | 2017 | 2010 | 2010 | 2011 | 2010 | 2313 | 2020 |
| Höchster Stand | A1 (USD) | 87,36 | 86,36 | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ |
| | A2 (EUR) | - | 104,77 | 115,81 | 118,28 | 168,89 | 146,60 | 170,17 | 182,24 | 183,83 | 200,87 |
| | A2 (SGD) | - | - , | - | -, - | - | 105,07 | 136,27 | 151,39 | 146,74 | 155,90 |
| | A2 (USD) | 89,98 | 88,95 | 87,78 | 95,13 | 104,89 | 95,12 | 112,16 | 132,05 | 122,91 | 131,67 |
| | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 165,89 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 158,27 | 161,03 | 177,14 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 164,29 | 153,37 | 166,97 |
| | 12 (USD) | 90,07 | 89,41 | - | - | - | - | - | - | - | · - |
| | X2 (EUR) | - | 104,73 | 114,57 | 116,47 | 165,42 | 143,36 | 164,76 | 175,54 | 176,11 | 191,59 |
| | X2 (USD) | 88,12 | 86,88 | 84,71 | 91,24 | 100,13 | 90,70 | 106,09 | 124,35 | 115,40 | 122,53 |
| Niedrigster Stand | A1 (USD) | 66,70 | 58,62 | - , | - , | - | - | - | - | - | - |
| • | A2 (EUR) | · - | 76,96 | 94,98 | 102,12 | 118,02 | 112,30 | 134,26 | 161,10 | 149,71 | 145,29 |
| | A2 (SGD) | - | · - | - | - | - | 97,86 | 103,53 | 132,92 | 121,59 | 117,92 |
| | A2 (USD) | 68,45 | 60,38 | 68,38 | 78,36 | 91,24 | 74,77 | 86,46 | 109,99 | 100,19 | 91,73 |
| | C2 (EUR) | - | - | - | - | - , | , - | - | - | - | 120,10 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | _ | - | - | 143,42 | 130,50 | 128,54 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 147,35 | 125,65 | 116,74 |
| | 12 (USD) | 67,72 | 60,79 | - | - | - | - | - | - | - | · - |
| | X2 (EUR) | - | 76,84 | 94,40 | 100,82 | 116,17 | 109,44 | 130,50 | 155,86 | 143,86 | 138,43 |
| | X2 (USD) | 66,89 | 58,84 | 66,32 | 75,56 | 87,26 | 71,05 | 81,72 | 103,92 | 93,92 | 85,26 |
| Euroland Fund | ······································ | | | . | | | | | . | | |
| Höchster Stand | A1 (EUR) | 23,18 | 22,85 | - | - | - | 10,20 | 11,07 | 11,36 | 10,84 | 11,47 |
| | A2 (EUR) | 24,11 | 23,92 | 30,73 | 39,96 | 46,59 | 46,73 | 50,83 | 52,56 | 50,19 | 53,48 |
| | A2 (USD) | - | | - | | | - | - | 11,60 | 10,54 | 10,35 |
| | A2 HCHF (CHF) | - | - | - | - | - | 10,09 | 11,02 | 11,38 | 10,83 | 11,49 |
| | A2 HSGD (SGD) | _ | - | - | - | - | 10,97 | 12,31 | 12,83 | 12,36 | 13,61 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | 10,45 | 12,16 | 12,19 | 13,39 | 14,00 | 13,55 | 15,09 |
| | C2 (EUR) | _ | - | - | - | - | 10,09 | 11,86 | 12,29 | 11,76 | 12,60 |
| | F2 HUSD (USD) | - | _ | - | - | - | _ | - | 10,41 | 10,15 | 11,42 |
| | G2 (EUR) | _ | - | - | 10,47 | 12,33 | 12,39 | 13,71 | 14,26 | 13,69 | 14,83 |
| | H1 (EUR) | _ | - | - | , - | - | - | - | 10,43 | 9,82 | 10,42 |
| | H2 (EUR) | _ | - | - | 10,63 | 12,46 | 12,53 | 13,78 | 14,30 | 13,72 | 14,80 |
| | H2 HCHF (CHF) | _ | - | - | - | - | 10,37 | 11,46 | 11,86 | 11,35 | 12,20 |
| | H2 HGBP (GBP) | _ | - | - | 11,35 | 13,32 | 13,37 | 14,61 | 15,22 | 14,66 | 16,06 |
| | H2 HUSD (USD) | _ | - | - | - | - | 10,37 | 11,68 | 12,25 | 11,93 | 13,42 |
| | I1 (EUR) | 23,58 | - | - | - | 12,21 | 12,07 | 13,07 | 13,40 | 12,63 | 13,41 |
| | I2 (EUR) | 24,94 | 24,65 | - | 11,44 | 13,44 | 13,50 | 14,90 | 15,49 | 14,87 | 16,06 |
| | 12 (USD) | - | - | - | - | | - | - | 11,65 | 10,62 | 10,59 |
| | I2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | 10,30 | 11,48 | 11,96 | 11,53 | 12,64 |
| | I2 HUSD (USD) | - | - | - | - | 10,51 | 10,87 | 12,11 | 12,72 | 12,40 | 13,96 |
| | X2 (EUR) | 23,43 | 23,14 | 29,79 | 38,50 | 44,67 | 44,75 | 48,19 | 49,71 | 47,25 | 49,87 |
| | X2 HUSD (USD) | , | , | - | - | 10,57 | 10,56 | 11,47 | 11,94 | 11,53 | 12,72 |
| Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 20,20 | 18,02 | - | - | - | 8,21 | 8,41 | 10,22 | 8,83 | 6,87 |
| | A2 (EUR) | 20,70 | 19,21 | 22,32 | 29,05 | 33,25 | 37,17 | 38,72 | 47,32 | 40,90 | 32,02 |
| | A2 (USD) | - , | - | , | -, | - | - | - | 9,96 | 8,35 | 6,23 |
| | A2 HCHF (CHF) | - | - | _ | _ | _ | 8,11 | 8,43 | 10,22 | 8,82 | 6,88 |
| | / | | | | | | ∪, | ٥, . ٠ | , | ٥,٠- | 5,00 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------|---------------------------|---------|--------|--|--------|--------|--|-------|-------|-------|-------|
| Euroland Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | |
| Larotana rana (ronootzang) | A2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | 9,71 | 8,69 | 9,64 | 10,06 | 12,63 | 11,19 | 9,04 |
| | C2 (EUR) | _ | _ | _ | - | - | 8,96 | 8,98 | 11,07 | 9,59 | 7,55 |
| | F2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | - | _ | - | - | 9,44 | 8,38 | 6,85 |
| | G2 (EUR) | _ | _ | _ | 9,72 | 8,74 | 9,92 | 10,37 | 12,87 | 11,21 | 8,89 |
| | H1 (EUR) | _ | _ | _ | -, | -, | -, | - | 9,41 | 8,03 | 6,24 |
| | H2 (EUR) | _ | _ | _ | 9,78 | 8,86 | 9,99 | 10,42 | 12,90 | 11,21 | 8,87 |
| | H2 HCHF (CHF) | _ | _ | _ | - | - | 8,35 | 8,70 | 10,69 | 9,27 | 7,31 |
| | H2 HGBP (GBP) | _ | _ | _ | 10,00 | 9,47 | 10,61 | 11,02 | 13,75 | 12,04 | 9,57 |
| | H2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | - | - | 8,35 | 8,75 | 11,03 | 9,87 | 8,05 |
| | I1 (EUR) | 20,58 | _ | _ | _ | 8,67 | 9,64 | 9,89 | 12,10 | 10,33 | 8,03 |
| | 12 (EUR) | 21,23 | 19,94 | _ | 9,77 | 9,55 | 10,80 | 11,29 | 13,98 | 12,16 | 9,62 |
| | 12 (USD) | | - | _ | - | - | - | - | 9,96 | 8,45 | 6,37 |
| | I2 HGBP (GBP) | _ | _ | _ | _ | - | 8,29 | 8,62 | 10,81 | 9,47 | 7,53 |
| | 12 HUSD (USD) | _ | _ | _ | _ | 9,90 | 8,63 | 9,05 | 11,45 | 10,26 | 8,39 |
| | X2 (EUR) | 20,22 | 18,61 | 21,53 | 27,99 | 31,96 | 35,47 | 36,87 | 44,64 | 38,41 | 29,85 |
| | X2 (LON) | -0,22 | - | _ 1,00 | | 9,63 | 8,33 | 8,69 | 10,80 | 9,49 | 7,61 |
| European Growth Fund | 72 1100D (00D) | | | ······································ | | 5,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 | 5,45 | 7,01 |
| Höchster Stand | A2 (EUR) | 10,31 | 9,95 | 12,16 | 13,76 | 17,37 | 17,41 | 19,38 | 19,90 | 19,34 | 20,63 |
| | B1 (EUR) | 24,15 | 23,31 | 27,92 | 31,66 | 39,82 | 39,58 | 44,30 | 45,26 | | - |
| | H1 (EUR) | | - | | 11,18 | 13,88 | 13,78 | 15,26 | 15,72 | 15,19 | 16,20 |
| | H2 (EUR) | _ | _ | _ | - 1,10 | - | - | - | 20,87 | 20,37 | 22,05 |
| | 11 (EUR) | 10,17 | 9,82 | 11,69 | 13,16 | 16,49 | 16,37 | 18,18 | 18,67 | 17,91 | 19,12 |
| | 12 (EUR) | 10,17 | 9,83 | 12,21 | 13,96 | 17,77 | 17,83 | 20,21 | 20,87 | 20,36 | 22,04 |
| | R1 (EUR) | 10,54 | 10,16 | 12,20 | 13,69 | 17,17 | 17,17 | 19,04 | 19,49 | 18,81 | 19,96 |
| | R1 HGBP (GBP) | 11,23 | 10,82 | - | - | - | - | - | - | 10,01 | 10,00 |
| | R1 HUSD (USD) | 10,81 | 10,41 | 12,69 | 14,25 | 17,80 | 17,65 | 19,85 | 20,57 | 20,26 | 22,31 |
| | X2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | 17,06 | 17,46 | 16,91 | 17,51 |
| Niedrigster Stand | A2 (EUR) | 9,46 | 7,72 | 9,57 | 11,46 | 12,06 | 13,91 | 15,11 | 18,06 | 15,88 | 13,25 |
| Medingster Stand | B1 (EUR) | 19,26 | 18,13 | 22,15 | 26,34 | 27,53 | 31,86 | 34,29 | 41,15 | - | 10,20 |
| | H1 (EUR) | 15,20 | 10,10 | 22,10 | 9,86 | 9,63 | 11,08 | 11,91 | 14,29 | 12,52 | 10,41 |
| | H2 (EUR) | _ | _ | _ | 5,00 | | - 11,00 | - | 18,98 | 16,80 | 14,18 |
| | I1 (EUR) | 9,42 | 7,64 | 9,31 | 11,01 | 11,39 | 13,20 | 14,15 | 16,97 | 14,77 | 12,29 |
| | I2 (EUR) | 9,31 | 7,64 | 10,01 | 11,52 | 12,28 | 14,37 | 15,69 | 18,97 | 16,79 | 14,17 |
| | R1 (EUR) | 8,47 | 7,89 | 9,67 | 11,49 | 11,92 | 13,75 | 14,85 | 17,70 | 15,45 | 12,82 |
| | R1 HGBP (GBP) | 9,05 | 8,40 | - | - | - | 10,70 | 14,00 | - | 10,40 | 12,02 |
| | R1 HUSD (USD) | 8,72 | 8,09 | 10,04 | 11,96 | 12,38 | 14,07 | 15,29 | 18,62 | 16,72 | 14,34 |
| | X2 (EUR) | | - | - | | - | - 1,01 | 14,96 | 15,83 | 13,55 | 11,24 |
| Japan Opportunities Fund | 7/2 (LUIV) | | ······ | ······································ | | ······ | ······································ | 17,50 | 10,00 | 10,00 | 11,47 |
| Höchster Stand | A1 (USD) | 11,09 | 10,61 | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ |
| | A2 (EUR) | 8,23 | 7,99 | - | - | - | - | - | - | - | _ |
| | A2 (GBP) | - | 6,63 | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ |
| | A2 (JPY) | 931,00 | 854,00 | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ |
| | A2 (JI 1) A2 (USD) | 11,25 | 10,76 | 12,53 | 13,04 | 14,83 | 14,52 | 16,67 | 19,40 | 18,01 | 18,82 |
| | C2 (EUR) | - 11,20 | 10,70 | | 10,04 | ,00 | 14,52 | | 19,40 | - | 22,74 |
| | H2 (USD) | - | - | - | 10,81 | 12,77 | 12,51 | 14,51 | 16,95 | 15,82 | 16,68 |
| | 112 (USD) | 11,79 | 11,31 | 13,44 | 14,02 | 16,15 | 15,81 | 18,42 | 21,57 | 20,13 | 21,26 |
| | 12 (USD) 12 HUSD (USD) | - 11,79 | - | 10,44 | 14,02 | 10,15 | 15,00 | 17,98 | 21,21 | 20,13 | 21,20 |
| | X2 (USD) | 10,93 | 10,43 | 12,01 | 12,45 | 13,99 | 13,69 | 15,55 | 18,02 | 16,66 | 17,29 |
| | 72 (USD) | 10,30 | 10,40 | 12,01 | 12,40 | 10,33 | 10,03 | 10,00 | 10,02 | 10,00 | 11,23 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|---------------------------|--------|--------|-------|-------|--|-------|--------|-------|--|-------|
| Japan Opportunities Fund | (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand | A1 (USD) | 8,70 | 8,98 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 6,55 | 6,67 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (GBP) | - | 5,83 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (JPY) | 742,26 | 729,00 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (USD) | 8,78 | 9,11 | 9,11 | 11,33 | 11,03 | 11,02 | 12,18 | 15,96 | 14,51 | 13,24 |
| | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,66 |
| | H2 (USD) | - | - | _ | 9,74 | 9,48 | 9,52 | 10,55 | 13,89 | 12,78 | 11,77 |
| | 12 (USD) | 9,19 | 9,73 | 9,72 | 12,15 | 11,95 | 12,07 | 13,38 | 17,65 | 16,26 | 15,00 |
| | 12 HUSD (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | 12,01 | 11,79 | 17,34 | 16,03 | 14,71 |
| | X2 (USD) | 8,56 | 8,83 | 8,77 | 10,84 | 10,48 | 10,34 | 11,41 | 14,87 | 13,40 | 12,14 |
| Pan European Dividend Inc | | | | | | ······································ | | ······ | | ······································ | |
| Höchster Stand | A2 (EUR) | - | _ | _ | _ | _ | 10,12 | 10,55 | 10,96 | 10,75 | 11,86 |
| | A2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | 10,12 | 10,68 | 11,33 | 11,43 | 12,87 |
| | A3 (EUR) | _ | _ | _ | _ | _ | 10,12 | 10,28 | 10,54 | 9,91 | 10,46 |
| | E2 (EUR) | _ | _ | _ | _ | _ | 10,13 | 10,74 | 11,31 | 11,24 | 12,52 |
| | E2 HUSD (USD) | | | | | _ | 10,13 | 10,88 | 11,66 | 11,88 | 13,50 |
| | E3 (EUR) | | | | | | 10,13 | 10,42 | 10,68 | 10,16 | 10,84 |
| | H2 (EUR) | _ | _ | - | _ | - | 10,13 | 10,42 | 10,56 | 10,46 | 11,62 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | | 10,40 | 10,74 |
| | | - | - | - | - | - | 10.12 | | 10,56 | | |
| All II I OL I | IU3 (EUR) | - | - | - | - | - | 10,13 | 10,38 | 10,63 | 10,06 | 10,69 |
| Niedrigster Stand | A2 (EUR) | - | - | - | - | - | 8,21 | 8,36 | 9,82 | 8,91 | 7,06 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | 8,19 | 8,38 | 10,00 | 9,39 | 7,70 |
| | A3 (EUR) | - | - | - | - | - | 8,21 | 8,16 | 9,45 | 8,21 | 6,22 |
| | E2 (EUR) | - | - | - | - | - | 8,24 | 8,43 | 10,05 | 9,27 | 7,46 |
| | E2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | 8,22 | 8,45 | 10,22 | 9,73 | 8,10 |
| | E3 (EUR) | - | - | - | - | - | 8,24 | 8,18 | 9,48 | 8,39 | 6,46 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 9,63 | 8,64 | 6,92 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 9,63 | 8,36 | 6,40 |
| | IU3 (EUR) | - | - | - | - | - | 8,23 | 8,18 | 9,47 | 8,32 | 6,37 |
| Pan European Equity Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A1 (EUR) | 16,52 | 16,53 | 19,65 | 22,59 | 27,73 | 28,05 | 26,93 | 27,06 | 26,01 | 29,32 |
| | A2 (EUR) | 17,12 | 17,22 | 20,77 | 24,07 | 29,79 | 30,35 | 29,43 | 29,86 | 29,00 | 33,03 |
| | A2 (SGD) | 30,97 | 29,79 | - | - | - | 21,41 | 23,80 | 25,14 | 24,05 | 25,97 |
| | A2 (USD) | - | 11,41 | 13,35 | 16,26 | 16,56 | 16,39 | 16,44 | 18,35 | 16,90 | 17,75 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | 11,29 | 13,94 | 14,18 | 13,87 | 14,25 | 14,21 | 16,66 |
| | C2 (EUR) | - | 11,94 | 14,54 | 17,00 | 21,22 | 21,67 | 21,25 | 21,66 | 21,10 | 24,29 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 11,69 | 13,12 | 12,13 | 12,91 |
| | F2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 11,68 | 12,05 | 12,17 | 14,34 |
| | G2 (EUR) | _ | _ | _ | 11,11 | 13,84 | 14,12 | 13,96 | 14,26 | 13,92 | 16,11 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | 10,97 | 13,47 | 13,56 | 13,07 | 13,10 | 12,55 | 14,21 |
| | H2 (EUR) | - | - | 10,15 | 12,29 | 15,24 | 15,55 | 15,25 | 15,54 | 15,15 | 17,47 |
| | H2 (USD) | - | - | | -, | - | 14,99 | 16,08 | 18,02 | 16,66 | 17,73 |
| | H2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | ,00 | - | 15,43 | 15,56 | 18,30 |
| | I1 (EUR) | 17,58 | 17,49 | _ | _ | _ | _ | _ | - | - | .0,00 |
| | 12 (EUR) | 18,17 | 18,33 | 22,32 | 26,09 | 32,52 | 33,17 | 32,69 | 33,36 | 32,54 | 37,57 |
| | 12 (USD) | 10,17 | 10,55 | 11,59 | 14,23 | 14,62 | 14,48 | 14,77 | 16,58 | 15,33 | 16,33 |
| | 12 (USD) 12 HUSD (USD) | - | - | | | 13,72 | | | | | |
| | | - | - | 14.56 | 11,04 | | 13,97 | 13,88 | 14,33 | 14,46 | 17,05 |
| | M2 (EUR) | - | - | 14,56 | 17,05 | 21,33 | 21,79 | 21,45 | 21,89 | 21,35 | - |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------|---------------|-------|-------|-------|--------------|-------|--|--|-------|-------|-------|
| Pan European Equity Fund (| Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| | X2 (EUR) | 16,73 | 16,69 | 20,03 | 23,05 | 28,40 | 28,91 | 27,71 | 28,02 | 27,12 | 30,60 |
| | X2 HUSD (USD) | - | - | - | 10,57 | 12,98 | 13,21 | 12,77 | 13,06 | 12,93 | 15,09 |
| | Z2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,49 | 18,05 |
| Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 14,19 | 12,77 | 15,70 | 18,32 | 19,65 | 21,33 | 22,04 | 24,17 | 21,46 | 18,72 |
| | A2 (EUR) | 14,61 | 13,23 | 16,38 | 19,37 | 21,12 | 23,09 | 24,07 | 26,67 | 23,94 | 21,09 |
| | A2 (SGD) | 25,49 | 23,02 | - | - | - | 18,54 | 18,73 | 22,43 | 19,50 | 17,49 |
| | A2 (USD) | - | 9,37 | 9,87 | 12,50 | 13,40 | 13,04 | 13,28 | 16,05 | 13,58 | 11,65 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | 10,00 | 9,90 | 10,72 | 11,22 | 12,78 | 11,70 | 10,64 |
| | C2 (EUR) | - | 9,88 | 11,34 | 13,59 | 14,95 | 16,53 | 17,28 | 19,37 | 17,46 | 15,51 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 9,66 | 11,42 | 9,78 | 8,48 |
| | F2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 9,89 | 10,84 | 9,99 | 9,19 |
| | G2 (EUR) | - | - | - | 9,85 | 9,78 | 10,81 | 11,32 | 12,76 | 11,53 | 10,29 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | 10,00 | 9,50 | 10,34 | 10,63 | 11,72 | 10,39 | 9,08 |
| | H2 (EUR) | - | - | 9,63 | 9,86 | 10,81 | 11,87 | 12,41 | 13,90 | 12,54 | 11,16 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | 12,66 | 12,91 | 15,70 | 13,43 | 11,64 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 13,87 | 12,77 | 11,74 |
| | I1 (EUR) | 14,92 | 13,57 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (EUR) | 15,21 | 14,02 | 17,47 | 20,82 | 22,96 | 25,36 | 26,53 | 29,85 | 26,95 | 24,00 |
| | 12 (USD) | - | - | 9,42 | 10,85 | 11,77 | 11,58 | 11,83 | 14,43 | 12,36 | 10,72 |
| | 12 HUSD (USD) | - | - | - | 9,83 | 9,71 | 10,60 | 11,14 | 12,88 | 11,87 | 10,92 |
| | M2 (EUR) | - | - | 11,96 | 13,61 | 15,01 | 16,64 | 17,41 | 19,59 | 17,68 | - |
| | X2 (EUR) | 14,27 | 12,86 | 15,85 | 18,65 | 20,18 | 21,92 | 22,80 | 24,99 | 22,33 | 19,53 |
| | X2 HUSD (USD) | - | - | - | 9,68 | 9,25 | 9,94 | 10,38 | 11,71 | 10,67 | 9,63 |
| | Z2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,81 | 11,54 |
| US Growth Fund ¹ | • | • | • | | - | • | ······································ | ······································ | • | • | |
| Höchster Stand | A1 (EUR) | 9,82 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A1 (USD) | 13,48 | 14,17 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 9,82 | 10,72 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (GBP) | 8,26 | 8,40 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (USD) | 13,48 | 14,17 | 15,79 | 18,56 | 20,29 | 20,75 | 22,37 | 27,10 | 29,73 | 33,61 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 22,94 | 25,34 | 28,84 |
| | 11 (USD) | 13,83 | 14,60 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (USD) | 14,00 | 14,68 | 16,70 | 19,84 | 21,86 | 22,29 | 24,47 | 29,91 | 33,09 | 37,62 |
| | X2 (USD) | 13,19 | 13,78 | 15,25 | 17,80 | 19,35 | 19,77 | 21,08 | 25,38 | 27,67 | 31,17 |
| Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 7,85 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A1 (USD) | 9,83 | 10,38 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 7,85 | 7,56 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (GBP) | 6,51 | 6,59 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (USD) | 9,83 | 10,38 | 12,63 | 15,05 | 17,08 | 17,52 | 19,13 | 21,72 | 22,77 | 28,84 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 20,05 | 19,41 | 24,68 |
| | I1 (USD) | 10,06 | 10,66 | - | - | - | - | - | - | - | _ |
| | 12 (USD) | 10,13 | 10,83 | 13,29 | 15,95 | 18,30 | 18,94 | 20,81 | 23,80 | 25,24 | 32,19 |
| | X2 (USD) | 9,66 | 10,12 | 12,26 | 14,52 | 16,35 | 16,64 | 18,09 | 20,44 | 21,25 | 26,80 |

¹ Der US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|------------------------------------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Asia-Pacific Property Equities Fur | nd | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A1 (EUR) | 10,99 | 9,30 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A1 (GBP) | 9,24 | 8,22 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 11,68 | 9,99 | 14,45 | 12,99 | 16,19 | 14,98 | 15,42 | 15,56 | 17,54 | 19,50 |
| | A2 (GBP) | 9,82 | 8,74 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (USD) | 15,32 | 14,21 | 18,93 | 17,60 | 17,21 | 16,45 | 17,01 | 18,86 | 19,93 | 21,07 |
| | A3 (SGD) | - | - | - | - | - | 20,91 | 21,94 | 22,90 | 24,28 | 25,65 |
| | A3 (USD) | 14,42 | 13,37 | 17,25 | 16,04 | 15,45 | 14,48 | 14,86 | 16,28 | 16,70 | 17,15 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 15,87 | 18,05 | 20,11 |
| | H2 (USD) | - | - | - | 10,22 | 10,40 | 10,00 | 10,38 | 11,59 | 12,39 | 13,17 |
| | H3 (USD) | - | - | - | 10,22 | 10,29 | 9,68 | 9,91 | 10,88 | 11,29 | 11,66 |
| | I1 (USD) | 14,72 | 13,73 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (EUR) | 12,24 | 10,64 | 15,52 | 13,99 | 17,68 | 16,39 | 17,14 | 17,47 | 19,88 | 22,23 |
| | 12 (USD) | 16,07 | 14,99 | 20,33 | 18,96 | 18,83 | 18,13 | 18,87 | 21,11 | 22,56 | 24,01 |
| | X2 (USD) | 12,51 | 14,88 | 13,74 | 18,12 | 16,81 | 16,27 | 15,96 | 17,54 | 18,38 | 19,36 |
| Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 8,66 | 7,35 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A1 (GBP) | 7,26 | 6,34 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 9,20 | 7,92 | 10,02 | 10,68 | 12,00 | 12,08 | 14,11 | 13,88 | 13,90 | 12,25 |
| | A2 (GBP) | 7,62 | 6,83 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (USD) | 11,54 | 10,57 | 12,64 | 14,71 | 15,38 | 13,32 | 15,08 | 15,90 | 15,97 | 13,17 |
| | A3 (SGD) | - | - | - | - | - | 19,54 | 20,05 | 20,33 | 19,88 | 16,78 |
| | A3 (USD) | 11,00 | 9,81 | 11,73 | 13,29 | 13,68 | 11,72 | 13,18 | 13,73 | 13,39 | 10,72 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 14,27 | 14,22 | 12,71 |
| | H2 (USD) | - | - | - | 8,83 | 9,26 | 8,09 | 9,21 | 9,74 | 9,88 | 8,23 |
| | H3 (USD) | - | - | - | 8,83 | 9,12 | 7,83 | 8,80 | 9,14 | 9,00 | 7,29 |
| | 11 (USD) | 11,29 | 10,25 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (EUR) | 9,67 | 8,38 | 10,67 | 11,56 | 13,05 | 13,29 | 15,63 | 15,46 | 15,64 | 13,98 |
| | I2 (USD) | 12,06 | 11,19 | 13,46 | 15,92 | 16,73 | 14,65 | 16,72 | 17,71 | 17,98 | 15,02 |
| | X2 (USD) | 11,23 | 10,21 | 12,16 | 14,00 | 14,59 | 12,54 | 14,12 | 14,83 | 14,79 | 12,09 |
| Biotechnology Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A2 (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,50 |
| | A2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,59 | 14,98 |
| A2 | HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,06 |
| | E2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,62 | 15,04 |
| E2 | 2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,52 | 14,55 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,59 | 15,00 |
| | IU2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,59 | 14,93 |
| Niedrigster Stand | A2 (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,25 |
| | A2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,51 | 9,63 |
| A2 | HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,17 |
| | E2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,52 | 9,71 |
| E2 | HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,51 | 9,45 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,52 | 9,68 |
| | IU2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,52 | 9,67 |

| Mathems Math | | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|---------------------------|----------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Mathematical Math | China Fund | | | | | | | | | | | |
| A1 (USD) 15,80 15,01 12,75 13,91 13,98 18,29 18,88 25,64 21,06 20,57 23,07 24,76 21,07 23,07 24,76 23,07 24,76 23,07 24,76 24,07 2 | Höchster Stand | A1 (EUR) | 11,42 | 10,52 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A | | A1 (GBP) | 9,79 | 9,40 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A2 GBP 9,79 9,40 9,1 | | A1 (USD) | 15,80 | 15,01 | 12,75 | 13,91 | 17,98 | 16,29 | 18,88 | 25,84 | 21,78 | 22,76 |
| | | A2 (EUR) | 11,42 | 10,52 | 9,66 | 10,32 | 17,09 | 14,74 | 16,97 | 20,94 | 19,11 | 20,57 |
| A2 (USD) | | A2 (GBP) | 9,79 | 9,40 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Care | | A2 (SGD) | 20,34 | 18,32 | 15,84 | 17,50 | 24,68 | 22,07 | 26,26 | 33,99 | 29,81 | 30,78 |
| H1 (USD) | | A2 (USD) | 15,80 | 15,01 | 12,81 | 13,97 | 18,09 | 16,38 | 18,98 | 25,98 | 21,90 | 22,88 |
| H2 (EUR) | | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| H2 (USD) | | H1 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 23,59 | 19,88 | 20,96 |
| H2 (USD) 1.71 1.7 | | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 22,45 | 20,72 | 22,49 |
| | | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 23,59 | 19,96 | |
| 1,0 1,7 1,0 | | I1 (EUR) | 11,71 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | I1 (USD) | 16,27 | 15,50 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Niedrigster Stand 15,11 | | I2 (EUR) | 11,71 | 10,86 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Niedrigster Stand 15,11 14,30 12,08 13,11 16,83 15,23 17,44 23,78 19,98 20,70 | | 12 (USD) | 16,27 | 15,50 | 13,42 | 14,75 | 19,36 | 17,54 | 20,66 | 28,45 | 24,08 | 25,50 |
| Nedrigster Stand A1 (EUR) 8,74 5,45 | | X2 (USD) | 15,11 | 14,30 | 12,08 | 13,11 | 16,83 | 15,23 | 17,44 | 23,78 | 19,98 | 20,70 |
| A1 (GBP) | | Z2 (GBP) | 10,96 | 10,84 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A1 (USD) | Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 8,74 | 5,45 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A2 (EUR) 8,74 5,47 7,65 8,41 9,84 10,63 12,58 16,22 14,67 15,74 A2 (GBP) 7,23 4,69 0 0 0 0 0 0 0 0 0 A2 (SGD) 15,26 9,48 12,00 13,86 16,75 16,71 18,81 25,51 22,76 24,62 A2 (USD) 10,95 7,21 9,65 10,90 13,16 12,00 13,94 18,47 16,67 16,94 A2 (EUR) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | | A1 (GBP) | 7,23 | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A2 (EUR) 8,74 5,47 7,65 8,41 9,84 10,63 12,58 16,22 14,67 15,74 A2 (GBP) 7,23 4,69 0 0 0 0 0 0 0 0 0 A2 (SGD) 15,26 9,48 12,00 13,86 16,75 16,71 18,81 25,51 22,76 24,62 A2 (USD) 10,95 7,21 9,65 10,90 13,16 12,00 13,94 18,47 16,67 16,94 A2 (EUR) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | | A1 (USD) | 10,95 | 7,18 | 9,61 | 10,86 | 13,08 | 11,93 | 13,87 | 18,37 | 16,58 | 16,85 |
| A2 (SGD) 15,26 9,48 12,00 13,86 16,75 16,71 18,81 25,51 22,76 24,60 A2 (USD) 10,95 7,21 9,65 10,90 13,16 12,00 13,94 18,47 16,67 16,94 C2 (EUR) | | A2 (EUR) | | | | | 9,84 | | 12,58 | 16,22 | | |
| Mathematical Nation Mathematical Nation | | A2 (GBP) | 7,23 | 4,69 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C2 (EUR) | | A2 (SGD) | 15,26 | 9,48 | 12,00 | 13,86 | 16,75 | 16,71 | 18,81 | 25,51 | 22,76 | 24,62 |
| H1 (USD) | | A2 (USD) | 10,95 | 7,21 | 9,65 | 10,90 | 13,16 | 12,00 | 13,94 | 18,47 | 16,67 | 16,94 |
| H2 (EUR) | | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 17,61 |
| H2 (USD) | | H1 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 19,66 | 15,20 | 15,54 |
| II (EUR) 8,95 | | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 19,58 | 15,86 | 17,24 |
| II (USD) 11,21 7,15 | | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 19,64 | 15,25 | 15,64 |
| 12 (EUR) 8,95 5,66 | | I1 (EUR) | 8,95 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12 (USD) 11,21 7,46 10,08 11,47 14,02 12,94 15,08 20,12 18,40 18,91 X2 (USD) 10,49 6,85 9,13 10,26 12,29 11,11 12,88 16,96 15,17 15,30 Z2 (GBP) 9,28 6,47 | | I1 (USD) | 11,21 | 7,15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X2 (USD) 10,49 6,85 9,13 10,26 12,29 11,11 12,88 16,96 15,17 15,30 Z2 (GBP) 9,28 6,47 - - - - - - - - - Global Equity Income Fund | | I2 (EUR) | 8,95 | 5,66 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mathematical Parison Provided Provided Parison Provided | | 12 (USD) | 11,21 | 7,46 | 10,08 | 11,47 | 14,02 | 12,94 | 15,08 | 20,12 | 18,40 | 18,91 |
| Höchster Stand A2 (USD) - - 103,12 104,24 102,71 108,54 123,60 115,94 121,63 A3 (EUR) - - 105,71 129,93 126,15 122,77 123,05 119,66 127,74 A3 (USD) - - - 101,571 129,93 126,15 122,77 123,05 119,66 127,74 A3 (USD) - - - 101,59 96,94 96,97 107,85 98,85 98,72 C2 (EUR) - - - - 104,59 111,63 125,15 115,74 117,59 A2 (EUR) - - - 130,55 128,85 133,93 138,09 141,23 156,67 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 115,90 - - A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 114,42 128,12 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,12 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,12 118,28 119,72 A3 (EUR) - - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 103,99 112,11 A3 (EUR) - - - - 103,23 | | X2 (USD) | 10,49 | 6,85 | 9,13 | 10,26 | 12,29 | 11,11 | 12,88 | 16,96 | 15,17 | 15,30 |
| Höchster Stand A2 (USD) - - 103,12 104,24 102,71 108,54 123,60 115,94 121,63 A3 (EUR) - - 105,71 129,93 126,15 122,77 123,05 119,66 127,74 A3 (USD) - - - 101,59 96,94 96,97 107,85 98,85 98,72 C2 (EUR) - - - - 101,59 96,94 96,97 107,85 98,85 98,72 C2 (EUR) - - - - - - - - - 128,54 E3 (USD) - - - - 130,55 128,85 133,93 138,09 141,23 156,67 H3 (EUR) - - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 13 (EUR) - - - 124,35 121,29 120,35 115,90 - - | | Z2 (GBP) | 9,28 | 6,47 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A3 (EUR) 105,71 129,93 126,15 122,77 123,05 119,66 127,74 A3 (USD) 101,59 96,94 96,97 107,85 98,85 98,72 C2 (EUR) 101,59 96,94 96,97 107,85 98,85 98,72 E3 (USD) 101,59 111,63 125,15 115,74 117,59 H2 (EUR) 130,55 128,85 133,93 138,09 141,23 156,67 H3 (EUR) 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 101,23 124,35 121,29 120,35 115,90 133 (USD) 133 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | Global Equity Income Fund | | | | | | | | | | | |
| A3 (USD) 101,59 96,94 96,97 107,85 98,85 98,72 C2 (EUR) 128,54 E3 (USD) 104,59 111,63 125,15 115,74 117,59 H2 (EUR) 130,55 128,85 133,93 138,09 141,23 156,67 H3 (EUR) 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 130,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 124,35 121,29 120,35 115,90 13 (USD) 13 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | Höchster Stand | A2 (USD) | - | - | - | 103,12 | 104,24 | 102,71 | 108,54 | 123,60 | 115,94 | 121,63 |
| C2 (EUR) 128,54 E3 (USD) 104,59 111,63 125,15 115,74 117,59 H2 (EUR) 130,55 128,85 133,93 138,09 141,23 156,67 H3 (EUR) 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 124,35 121,29 120,35 115,90 13 (USD) 13 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | | A3 (EUR) | - | - | - | 105,71 | 129,93 | 126,15 | 122,77 | 123,05 | 119,66 | 127,74 |
| E3 (USD) 104,59 111,63 125,15 115,74 117,59 H2 (EUR) 130,55 128,85 133,93 138,09 141,23 156,67 H3 (EUR) 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 124,35 121,29 120,35 115,90 13 (USD) 13 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | | A3 (USD) | - | - | - | - | 101,59 | 96,94 | 96,97 | 107,85 | 98,85 | 98,72 |
| H2 (EUR) 130,55 128,85 133,93 138,09 141,23 156,67 H3 (EUR) 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 124,35 121,29 120,35 115,90 13 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 128,54 |
| H3 (EUR) 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) 124,35 121,29 120,35 115,90 13 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | | E3 (USD) | - | - | - | - | - | 104,59 | 111,63 | 125,15 | 115,74 | 117,59 |
| I2 (USD) - - 103,23 105,11 103,99 112,11 128,52 121,46 129,18 I3 (EUR) - - - 124,35 121,29 120,35 115,90 - - I3 (USD) - - - - 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | | H2 (EUR) | - | - | - | - | 130,55 | 128,85 | 133,93 | 138,09 | 141,23 | 156,67 |
| I3 (EUR) 124,35 121,29 120,35 115,90 I3 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 113,14 | 110,62 | 119,78 |
| I3 (USD) 107,23 114,42 128,12 118,28 119,72 | | 12 (USD) | - | - | - | 103,23 | 105,11 | 103,99 | 112,11 | 128,52 | 121,46 | 129,18 |
| | | I3 (EUR) | - | - | - | - | 124,35 | 121,29 | 120,35 | 115,90 | - | - |
| X3 (USD) 104,19 108,43 | | 13 (USD) | - | - | - | - | - | 107,23 | 114,42 | 128,12 | 118,28 | 119,72 |
| | | X3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,19 | 108,43 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------|--|--------|------|--|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Global Equity Income Fu | und (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand | A2 (USD) | - | - | - | 99,79 | 90,04 | 86,89 | 93,34 | 106,33 | 98,56 | 82,83 |
| - | A3 (EUR) | - | - | - | 99,79 | 96,80 | 101,77 | 108,16 | 110,68 | 103,30 | 87,98 |
| | A3 (USD) | - | - | - | - | 87,24 | 80,99 | 84,64 | 93,77 | 83,50 | 67,21 |
| | C2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 88,58 |
| | E3 (USD) | - | - | - | - | _ | 91,68 | 96,70 | 108,06 | 98,10 | 80,27 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | 95,86 | 105,60 | 115,69 | 125,19 | 120,27 | 107,99 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 101,96 | 95,84 | 82,58 |
| | 12 (USD) | _ | _ | - | 99,79 | 90,37 | 88,30 | 95,30 | 109,88 | 103,47 | 88,15 |
| | I3 (EUR) | _ | _ | - | - | 92,26 | 98,29 | 105,33 | 114,24 | - | - |
| | 13 (USD) | _ | _ | - | - | - | 94,08 | 99,17 | 110,72 | 100,13 | 81,70 |
| | X3 (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | - | - | - | 91,94 | 73,75 |
| Global Multi-Asset Fund | ······································ | ······ | | ······································ | | | | | | | |
| Höchster Stand | A1 HEUR (EUR) | _ | _ | _ | _ | _ | 10,07 | 10,81 | 11,08 | 11,09 | 11,43 |
| | A2 (GBP) | _ | - | - | - | _ | 10,07 | 11,00 | 11,32 | 11,52 | 12,02 |
| | A2 HEUR (EUR) | _ | - | - | - | _ | 10,07 | 10,81 | 11,08 | 11,07 | 11,47 |
| | A2 HUSD (USD) | _ | _ | _ | _ | _ | 10,07 | 11,05 | 11,47 | 11,92 | 12,57 |
| | H1 HEUR (EUR) | _ | _ | _ | _ | _ | - | | 10,19 | 10,25 | 10,58 |
| | H2 (GBP) | | | | | | | _ | 10,19 | 10,47 | 10,96 |
| | H2 HEUR (EUR) | | | | | _ | 10,07 | 10,92 | 11,22 | 11,30 | 11,74 |
| | IU2 HEUR (EUR) | | | | | _ | 10,07 | 10,92 | 11,20 | 11,29 | 11,73 |
| | IU2 HUSD (USD) | - | - | - | - | | | 11,14 | 11,63 | 12,14 | |
| | | - | - | - | - | - | 10,07 | | | | 12,88 |
| | X2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | 10,06 | 10,69 | 10,92 | 10,85 | 11,17 |
| Niedvinster Ctend | Z2 (GBP) | - | - | - | - | - | 12,82 | 14,25 | 14,81 | 15,33 | 16,13 |
| Niedrigster Stand | A1 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | 9,36 | 10,03 | 10,59 | 10,28 | 9,78 |
| | A2 (GBP) | - | - | - | - | - | 9,33 | 10,11 | 10,81 | 10,61 | 10,29 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | 9,33 | 10,03 | 10,58 | 10,27 | 9,82 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | 9,35 | 10,11 | 10,86 | 10,88 | 10,79 |
| | H1 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 9,75 | 9,48 | 9,07 |
| | H2 (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | 9,77 | 9,62 | 9,40 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | 9,36 | 10,09 | 10,73 | 10,46 | 10,06 |
| | IU2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | 9,36 | 10,09 | 10,72 | 10,44 | 10,05 |
| | IU2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | 9,38 | 10,15 | 10,96 | 11,06 | 11,04 |
| | X2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | 9,30 | 9,98 | 10,42 | 10,07 | 9,55 |
| | Z2 (GBP) | - | - | - | - | - | 1,22 | 12,94 | 14,01 | 14,03 | 13,84 |
| Global Natural Resource | | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A2 (EUR) | - | - | - | - | 103,11 | 95,10 | 112,80 | 114,49 | 109,22 | 106,88 |
| | A2 (USD) | - | - | - | - | 104,18 | 96,60 | 109,02 | 127,26 | 116,76 | 109,03 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 109,08 | 104,72 | 103,79 |
| | H2 (GBP) | - | - | - | - | 104,39 | 106,67 | 134,03 | 142,69 | 136,74 | 133,09 |
| | I2 (EUR) | - | - | - | - | 103,80 | 96,03 | 116,18 | 119,18 | 114,28 | 113,41 |
| | I2 (GBP) | - | - | - | - | 104,46 | 107,43 | 135,50 | 144,85 | 139,15 | 135,54 |
| | X2 (EUR) | - | - | - | - | 102,62 | 94,53 | 111,08 | 112,14 | 106,66 | 102,79 |
| Niedrigster Stand | A2 (EUR) | - | - | - | - | 84,72 | 63,94 | 91,83 | 92,96 | 87,71 | 63,90 |
| | A2 (USD) | - | - | - | - | 94,24 | 63,73 | 94,14 | 96,37 | 91,51 | 62,97 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 93,97 | 84,41 | 62,17 |
| | H2 (GBP) | - | - | - | - | 93,13 | 68,50 | 109,29 | 115,77 | 112,15 | 84,72 |
| | I2 (EUR) | - | - | - | - | 85,05 | 64,86 | 94,10 | 96,17 | 92,15 | 67,94 |
| | 12 (GBP) | - | - | - | - | 93,37 | 68,79 | 110,27 | 117,41 | 114,15 | 86,34 |
| | X2 (EUR) | - | - | - | - | 84,49 | 63,35 | 90,66 | 91,33 | 85,17 | 61,34 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------------|---------------|---------|---------|-------|---------|------------|---------|--------|------------|--------|--------|
| Global Property Equities Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A1 (EUR) | 10,06 | 10,29 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A1 (GBP) | 8,47 | 8,65 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 10,82 | 11,26 | 14,23 | 13,04 | 17,52 | 17,38 | 18,40 | 18,49 | 21,67 | 25,81 |
| | A2 (GBP) | 9,11 | 9,30 | 12,07 | 11,20 | 12,71 | 14,38 | 15,77 | 16,33 | 19,36 | 21,53 |
| | A2 (USD) | 14,96 | 14,86 | 18,38 | 17,78 | 19,22 | 19,36 | 20,55 | 21,50 | 24,38 | 27,87 |
| | A2 HCHF (CHF) | - | - | 11,99 | 11,54 | 12,46 | 12,32 | 13,01 | 12,96 | 14,19 | 15,92 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | 11,99 | 11,55 | 12,20 | 12,47 | 13,17 | 13,25 | 14,56 | 16,38 |
| | A3 (SGD) | - | - | - | - | - | 21,11 | 21,97 | 22,59 | 24,79 | 28,46 |
| | A3 (USD) | 13,92 | 13,82 | 16,48 | 15,76 | 16,82 | 16,71 | 17,56 | 17,90 | 19,71 | 22,18 |
| | A4 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 21,37 |
| | C3 (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 30,31 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 20,78 | 22,38 | 25,50 | 29,25 |
| | F3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 21,58 | 23,89 | 26,89 |
| | G2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28,82 |
| | G2 (USD) | - | - | - | 10,46 | 11,39 | 11,63 | 12,37 | 13,12 | 14,96 | 17,17 |
| | G2 HCHF (CHF) | - | - | - | 10,43 | 11,34 | 11,36 | 12,02 | 12,21 | 13,50 | 15,23 |
| | G2 HEUR (EUR) | - | - | - | 10,45 | 11,37 | 11,51 | 12,19 | 12,49 | 13,86 | 15,67 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 11,13 | 15,03 | 15,03 | 15,91 | 16,11 | 18,98 | 22,64 |
| | H2 (GBP) | - | - | - | - | - | 12,28 | 13,54 | 14,05 | 16,75 | 18,67 |
| | H2 (USD) | - | - | - | 11,38 | 12,36 | 12,55 | 13,33 | 14,07 | 16,01 | 18,35 |
| | H2 HCHF (CHF) | - | - | - | - | - | 10,68 | 11,28 | 11,38 | 12,55 | 14,12 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | 11,24 | 12,20 | 12,27 | 12,98 | 13,20 | 14,63 | 16,51 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 20,84 | 23,84 | 27,96 |
| | H3 (USD) | - | - | - | 11,29 | 12,11 | 12,04 | 12,60 | 12,89 | 14,25 | 16,03 |
| | I1 (GBP) | 10,26 | 10,48 | 10,83 | 9,77 | 11,01 | 12,32 | 13,13 | - | - | - |
| | I1 (USD) | 14,43 | 14,36 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,08 |
| | 12 (USD) | 15,94 | 15,86 | 19,96 | 19,49 | 21,21 | 21,60 | 22,96 | 24,37 | 27,75 | 31,82 |
| | 12 HCHF (CHF) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,18 |
| | 12 HEUR (EUR) | - | 10,55 | 13,61 | 13,22 | 14,37 | 14,52 | 15,36 | 15,70 | 17,41 | 19,70 |
| | 13 (EUR) | - | - | - | 101,08 | 135,50 | 133,60 | 138,90 | 136,80 | 156,53 | 183,83 |
| | I3 (USD) | - 14 50 | - 14.40 | 17.00 | - | - | - | - | - | 26,11 | 29,44 |
| All III I Co. I | X2 (USD) | 14,58 | 14,46 | 17,69 | 17,00 | 18,31 | 18,32 | 19,41 | 20,09 | 22,64 | 25,85 |
| Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 8,27 | 7,69 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A1 (GBP) | 6,87 | 6,61 | - | - 11 10 | - | - 44.45 | 10.00 | - 4E 00 | - 1710 | - - |
| | A2 (EUR) | 8,77 | 8,42 | 11,44 | 11,46 | 12,93 | 14,45 | 16,26 | 15,89 | 17,18 | 15,40 |
| | A2 (GBP) | 7,29 | 7,24 | 9,18 | 9,64 | 10,28 | 10,68 | 14,10 | 14,05 | 15,44 | 14,30 |
| | A2 (USD) | 11,04 | 11,11 | 14,31 | 15,62 | 16,65 | 16,33 | 17,59 | 19,21 | 19,64 | 16,62 |
| | A2 HCHF (CHF) | - | - | 9,75 | 10,18 | 10,80 | 10,44 | 11,07 | 11,86 | 11,62 | 9,43 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | 9,75 | 10,18 | 10,81 | 10,55 | 11,23 | 12,10 | 11,91 | 9,71 |
| | A3 (SGD) | 10.41 | 1015 | 12.02 | 12.07 | - 14 E4 | 20,07 | 19,78 | 20,10 | 20,21 | 17,78 |
| | A3 (USD) | 10,41 | 10,15 | 13,02 | 13,07 | 14,54 | 14,10 | 15,03 | 16,28 | 15,98 | 13,19 |
| | A4 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,72 |
| | C3 (SGD) | - | - | - | - | - | - | 10.00 | 10.00 | 20.52 | 21,99 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 19,82 | 19,89 | 20,52 | 17,50 |
| | F3 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 19,57 | 19,36 | 16,15 |
| | G2 (EUR) | - | - | - | 9,23 | 9,83 | 0.77 | 10,62 | - 11.67 | 12.04 | 17,28 |
| | G2 (USD) | - | - | - | 9,23 | 3,00 | 9,77 | 10,02 | 11,67 | 12,04 | 10,30 |

| Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Global Property Equities Fund (Fortsetzung) | | | | _ | | _ | | | | _ |
| G2 HCHF (CHF) | - | - | - | 9,22 | 9,79 | 9,60 | 10,25 | 11,09 | 11,01 | 9,04 |
| G2 HEUR (EUR) | - | - | - | 9,23 | 9,82 | 9,71 | 10,42 | 11,31 | 11,28 | 9,33 |
| H2 (EUR) | | - | - | 9,75 | 11,05 | 12,46 | 14,09 | 13,85 | 15,03 | 13,57 |
| H2 (GBP) | | - | - | - | - | 9,64 | 12,07 | 12,10 | 13,32 | 12,47 |
| H2 (USD) | | - | - | 9,75 | 10,68 | 10,57 | 11,44 | 12,54 | 12,90 | 10,99 |
| H2 HCHF (CHF) | - | - | - | - | - | 9,04 | 9,62 | 10,37 | 10,25 | 8,39 |
| H2 HEUR (EUR) | - | - | - | 10,00 | 10,54 | 10,36 | 11,08 | 11,99 | 11,92 | 9,82 |
| H3 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | 18,02 | 19,13 | 16,75 |
| H3 (USD) | | - | - | 9,98 | 10,46 | 10,14 | 10,81 | 11,69 | 11,56 | 9,62 |
| I1 (GBP) | | 8,06 | 8,70 | 8,41 | 8,80 | 9,09 | 12,37 | - | - | - |
| I1 (USD) | | 8,29 | 10,86 | 10,53 | - | - | - | - | - | - |
| I2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 17,61 |
| I2 (USD) | | 11,89 | 15,42 | 17,01 | 18,31 | 18,16 | 19,71 | 21,64 | 22,34 | 19,08 |
| I2 HCHF (CHF) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,04 |
| I2 HEUR (EUR) | - | 9,76 | 10,57 | 11,58 | 12,41 | 12,26 | 13,12 | 14,22 | 14,17 | 11,69 |
| I3 (EUR) | - | - | - | 89,06 | 100,71 | 110,63 | 123,08 | 118,10 | 125,54 | 110,25 |
| I3 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | 24,53 | 17,69 |
| X2 (USD) | 10,82 | 10,80 | 13,84 | 15,01 | 15,89 | 15,47 | 16,60 | 18,05 | 18,29 | 15,40 |
| Global Smaller Companies Fund ² | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand A2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,05 |
| A2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,36 |
| E2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,50 |
| H2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,14 |
| H2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,45 |
| IU2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,14 |
| IU2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,45 |
| Z2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,63 |
| Niedrigster Stand A2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,09 |
| A2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,61 |
| E2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,72 |
| H2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,16 |
| H2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,68 |
| IU2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,16 |
| IU2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,69 |
| Z2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,74 |
| Global Sustainable Equity Fund | | | | | | | | | 10.40 | 10.00 |
| Höchster Stand A2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,48 | 12,92 |
| A2 (SGD) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,42 | 12,70 |
| A2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,62 | 12,53 |
| A2 HEUR (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | 10.60 | 23,06 |
| A2 HSGD (SGD) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,62 | 12,48 |
| GU2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,63 | 12,63 |
| H1 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | 10.49 | 12,40 |
| H2 (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,48 | 13,01 |
| H2 (SGD) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,43 | 12,77 |
| H2 (USD) | | - | - | - | - | - | - | - | 10,63 | 12,61 |
| H2 HEUR (EUR) | | - | - | - | - | - | - | - | 10.60 | 23,18 |
| H2 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,62 | 12,56 |

 $^{^{2}\,}$ Der Global Smaller Companies Fund wurde am 6. August 2019 aufgelegt.

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------|-----------------------|-------|--------|--------------|--------|--------|---|--------|---------------|--------|--------|
| Global Sustainable Equi | ty Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| | HB2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,12 |
| | IU2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,48 | 13,03 |
| | IU2 (GBP) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,60 | 12,82 |
| | IU2 (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,43 | 12,79 |
| | IU2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,63 | 12,63 |
| | IU2 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,62 | 12,57 |
| | Z2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,63 | 12,69 |
| Niedrigster Stand | A2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,81 | 8,93 |
| | A2 (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,80 | 9,13 |
| | A2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,89 | 8,66 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,87 |
| | A2 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,89 | 8,60 |
| | GU2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,90 | 8,74 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,57 |
| | H2 (EUR) | _ | - | - | - | - | _ | - | - | 9,81 | 9,00 |
| | H2 (SGD) | _ | - | - | - | - | _ | - | - | 9,80 | 9,18 |
| | H2 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,89 | 8,72 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,96 |
| | H2 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,90 | 8,66 |
| | HB2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 16,68 |
| | IU2 (EUR) | _ | - | _ | _ | _ | - | - | _ | 9,81 | 9,01 |
| | IU2 (GBP) | _ | - | _ | _ | _ | - | - | _ | 9,88 | 9,49 |
| | IU2 (SGD) | _ | - | _ | _ | _ | - | - | _ | 9,80 | 9,20 |
| | IU2 (USD) | - | - | _ | _ | _ | - | - | _ | 9,90 | 8,73 |
| | IU2 HSGD (SGD) | - | - | _ | _ | _ | - | - | _ | 9,90 | 8,67 |
| | Z2 (USD) | _ | - | - | - | _ | - | - | - | 9,90 | 8,78 |
| Global Technology Fund | I | | | •••••••••••• | | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | ••••••••••••• | | |
| Höchster Stand | A1 (GBP) | 22,50 | 24,57 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | A1 (EUR) | 26,78 | 29,36 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | A1 (USD) | 36,54 | 39,10 | 40,43 | 48,13 | 53,20 | 54,24 | 71,60 | 90,27 | 94,89 | 115,40 |
| | A2 (EUR) | 26,78 | 29,36 | 31,44 | 35,42 | 49,06 | 51,24 | 64,06 | 77,74 | 85,09 | 106,94 |
| | A2 (GBP) | 22,50 | 24,57 | 26,73 | 28,58 | 35,46 | 37,53 | 56,27 | 68,28 | 73,70 | 92,87 |
| | A2 (SGD) | _ | _ | _ | _ | _ | 52,02 | 71,75 | 88,45 | 93,58 | 116,89 |
| | A2 (USD) | 36,54 | 39,10 | 40,43 | 48,13 | 53,20 | 54,24 | 71,63 | 90,31 | 94,93 | 115,45 |
| | A2 HCHF (CHF) | _ | _ | _ | 104,56 | 115,11 | 117,23 | 150,38 | 185,45 | 188,17 | 223,51 |
| | A2 HCNH (CNH) | _ | - | - | _ | _ | 319,00 | 432,03 | 553,58 | 583,75 | 711,33 |
| | A2 HSGD (SGD) | - | - | 100,71 | 119,63 | 132,58 | 135,28 | 178,30 | 223,16 | 232,27 | 280,96 |
| | C2 (USD) | - | 10,00 | 10,91 | 13,10 | 14,57 | 14,89 | 19,88 | 25,24 | 26,68 | 32,63 |
| | F1 (USD) | - | , - | - | - | - | - | - | 51,59 | 54,66 | 66,96 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | _ | 39,44 | 50,14 | 53,07 | 64,96 |
| | G2 (USD) | - | - | - | 11,19 | 12,48 | 12,77 | 17,14 | 21,83 | 23,15 | 28,39 |
| | H1 (EUR) | - | - | _ | - | - | 15,73 | 19,86 | 24,28 | 26,75 | 33,84 |
| | H1 (USD) | _ | _ | _ | 10,72 | 11,91 | 12,14 | 16,18 | 20,55 | 21,75 | 26,63 |
| | H2 (EUR) | _ | _ | _ | 11,62 | 16,18 | 16,98 | 21,42 | 26,18 | 28,85 | 36,49 |
| | H2 (GBP) | _ | _ | _ | | - | 16,22 | 24,46 | 29,89 | 32,52 | 41,31 |
| | H2 (USD) | _ | _ | 10,58 | 12,66 | 14,07 | 14,42 | 19,21 | 24,39 | 25,82 | 31,61 |
| | H2 HCHF (CHF) | - | - | 10,00 | 12,00 | 14,07 | 10,77 | 13,95 | 17,29 | 17,70 | 21,16 |
| | | - | - | - | - | - | 10,11 | | | | |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 44,73 | 45,99 | 55,08 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|--------------------|----------|-------|----------|-------|----------|--------|------------|----------|----------|----------|
| Global Technology Fund (F | ortsetzung) | | | | | | | | | | |
| | I1 (GBP) | 22,92 | 25,27 | 27,70 | 29,85 | 37,32 | 39,89 | 60,31 | 73,84 | 80,37 | 102,20 |
| | I1 (USD) | 37,19 | 40,22 | 42,02 | 50,52 | 56,31 | 57,57 | 77,09 | 98,04 | 103,83 | 127,21 |
| | 12 (EUR) | 27,35 | 25,77 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 12 (USD) | 37,29 | 40,32 | 42,11 | 50,64 | 54,12 | 57,74 | 77,32 | 98,34 | 104,15 | 127,59 |
| | 12 HEUR (EUR) | - | - | - | - | 31,39 | 32,21 | 42,25 | 52,65 | 54,11 | 64,88 |
| | M2 (USD) | _ | - | 10,93 | 13,09 | - | - | _ | - | - | _ |
| | X2 (EUR) | 25,64 | 27,92 | 29,69 | 33,24 | 45,80 | 47,68 | 59,04 | 71,20 | 77,53 | 96,97 |
| | X2 (USD) | 34,88 | 37,18 | 38,19 | 45,15 | 49,64 | 50,49 | 66,03 | 82,75 | 86,52 | 104,71 |
| Niedrigster Stand | A1 (GBP) | 17,54 | 18,16 | - | - | - | - | , - | - | - | - |
| · · | A1 (EUR) | 21,17 | 20,79 | _ | _ | _ | - | _ | - | - | - |
| | A1 (USD) | 26,65 | 29,18 | 33,55 | 38,65 | 45,36 | 45,03 | 49,94 | 67,83 | 71,08 | 79,51 |
| | A2 (EUR) | 21,17 | 20,79 | 27,27 | 29,78 | 35,29 | 39,70 | 45,13 | 59,55 | 62,20 | 73,62 |
| | A2 (GBP) | 17,54 | 18,16 | 21,73 | 25,70 | 28,04 | 29,10 | 38,25 | 52,50 | 55,90 | 68,50 |
| | A2 (GBI) A2 (SGD) | - 17,54 | 10,10 | 21,75 | 20,02 | 20,04 | 48,04 | 48,88 | 67,88 | 70,56 | 84,03 |
| | | | | | | | | | | | |
| | A2 (USD) | 26,65 | 29,18 | 33,54 | 38,65 | 45,35 | 45,03 | 49,96 | 67,86 | 71,11 | 79,55 |
| | A2 HCHF (CHF) | - | - | - | 95,31 | 98,50 | 97,04 | 106,87 | 142,21 | 142,73 | 153,29 |
| | A2 HCNH (CNH) | - | - | - | - | - | 265,82 | 296,12 | 410,82 | 437,49 | 490,20 |
| | A2 HSGD (SGD) | - | - | 93,52 | 96,24 | 112,71 | 112,55 | 124,71 | 168,82 | 174,60 | 193,08 |
| | C2 (USD) | - | - | 9,00 | 10,44 | 12,37 | 12,38 | 13,78 | 18,84 | 19,94 | 22,50 |
| | F1 (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 40,45 | 40,82 | 46,18 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 30,00 | 37,44 | 39,64 | 44,79 |
| | G2 (USD) | - | - | - | 9,87 | 10,57 | 10,63 | 11,84 | 16,25 | 17,28 | 19,58 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | - | - | 12,24 | 13,91 | 18,48 | 19,50 | 23,31 |
| | H1 (USD) | - | - | - | 9,74 | 10,11 | 10,10 | 11,23 | 15,34 | 16,25 | 18,36 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 9,76 | 11,59 | 13,13 | 15,00 | 19,93 | 21,03 | 25,14 |
| | H2 (GBP) | - | - | - | - | - | 13,46 | 16,53 | 22,82 | 24,57 | 30,41 |
| | H2 (USD) | - | - | 9,65 | 10,12 | 11,95 | 11,99 | 13,33 | 18,21 | 19,29 | 21,79 |
| | H2 HCHF (CHF) | - | - | - | - | - | 8,93 | 9,86 | 13,20 | 13,39 | 14,52 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 39,56 | 34,74 | 37,83 |
| | I1 (GBP) | 10,00 | 18,56 | 22,40 | 26,24 | 29,31 | 30,70 | 40,65 | 56,30 | 60,70 | 75,22 |
| | I1 (USD) | 27,18 | 29,86 | 34,58 | 40,20 | 47,74 | 47,92 | 53,34 | 73,07 | 77,54 | 87,71 |
| | I2 (EUR) | 21,65 | 21,31 | _ | _ | , | - | _ | _ | - | _ |
| | 12 (USD) | 27,24 | 29,94 | 34,66 | 40,29 | 47,86 | 48,06 | 53,50 | 73,29 | 77,78 | 87,98 |
| | I2 HEUR (EUR) | _ I, _ T | 20,04 | | | 28,54 | 26,78 | 29,64 | 40,00 | 40,87 | 44,57 |
| | M2 (USD) | - | _ | 9,33 | 10,46 | 20,04 | 20,70 | 25,07 | | -10,01 | -11,01 |
| | X2 (EUR) | 20,50 | 19,85 | 25,83 | 28,11 | 33,10 | 36,97 | 41,82 | 54,82 | 56,79 | 66,72 |
| | | | | | | | | | | | |
| Innanaa Smallar Campar | X2 (USD) | 25,80 | 27,83 | 31,84 | 36,47 | 42,48 | 41,85 | 46,31 | 62,52 | 64,95 | 72,11 |
| Japanese Smaller Compar | | 00.40 | 00.00 | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A1 (USD) | 26,40 | 26,03 | | - | - | - | - 0.75 0.7 | 7.450.05 | | 7005.07 |
| | | 2.214,00 | | 3.403,00 | | 5.206,00 | | 6.375,07 | 7.450,95 | | 7.065,87 |
| | A2 (USD) | 26,78 | 26,54 | 33,30 | 37,57 | 42,03 | 46,76 | 56,73 | 67,42 | 59,82 | 64,31 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | 52,50 | 61,22 | 54,95 | 57,47 |
| | A2 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | 58,60 | 53,28 | 56,95 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | - | 32,69 | 33,67 | 39,56 | 46,67 | 42,68 | 46,06 |
| | C2 (JPY) | - | - | - | - | - | - | 5.071,70 | 5.939,50 | 5.370,68 | 5.683,87 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 52,32 | 62,48 | 55,64 | 60,63 |
| | F2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 50,87 | 60,27 | 55,42 | 60,55 |
| | H2 (JPY) | - | - | - | - | - | - | - | 5.813,09 | 5.280,93 | 5.613,47 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|---------------------------|----------|---|---|----------|---|----------|----------|---|---|----------|
| Japanese Smaller Companie | s Fund (Fortsetzur | ng) | | | | | | | | | |
| | H2 (USD) | - | - | - | 21,55 | 24,24 | 26,97 | 32,95 | 39,32 | 35,01 | 38,01 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 52,82 | 47,74 | 50,43 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 52,96 | 48,77 | 53,18 |
| | I1 (USD) | 27,45 | 27,48 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (JPY) | 2.269,00 | 2.142,00 | - | - | - | 4.474,38 | 5.764,29 | 6.772,81 | 6.148,18 | 6.523,62 |
| | 12 (SGD) | - | - | - | - | - | 54,16 | 67,46 | 76,95 | 70,92 | 77,95 |
| | I2 (USD) | 27,45 | 27,44 | 34,44 | 39,16 | 44,25 | 49,33 | 60,25 | 71,99 | 64,13 | 69,70 |
| | 12 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | 51,69 | 60,51 | 54,64 | 57,66 |
| | I2 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | 65,06 | 76,92 | 70,35 | 75,87 |
| | 12 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 60,02 | 71,15 | 65,45 | 71,22 |
| | M2 (JPY) | - | - | - | - | 4.352,13 | 4.526,50 | 5.442,71 | 6.396,80 | 5.675,05 | - |
| | X2 (USD) | 26,10 | 25,71 | 31,75 | 35,62 | 39,64 | 43,65 | 52,65 | 62,35 | 55,15 | 58,85 |
| | X2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 51,74 | 49,27 | 51,02 |
| | Z2 (JPY) | - | - | - | - | 5.028,00 | 5.252,00 | 6.404,54 | 7.564,43 | 6.908,76 | 7.449,17 |
| Niedrigster Stand | A1 (USD) | 20,20 | 22,43 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (JPY) | 1.665,00 | 1.780,00 | 1.875,00 | 3.050,00 | 3.658,00 | 4.245,00 | 4.487,00 | 6.236,79 | 5.134,58 | 4.556,86 |
| | A2 (USD) | 20,49 | 22,97 | 23,89 | 30,38 | 34,33 | 37,66 | 44,65 | 55,79 | 46,62 | 42,89 |
| | A2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | 49,61 | 51,37 | 41,91 | 36,80 |
| | A2 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | - | 48,82 | 40,87 | 36,72 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | - | 29,41 | 26,42 | 27,83 | 38,81 | 32,84 | 29,80 |
| | C2 (JPY) | - | - | - | - | - | - | 4.610,00 | 4.968,02 | 4.106,70 | 3.659,88 |
| | F2 (USD) | - | - | - | - | - | - | 48,53 | 51,47 | 43,50 | 40,42 |
| | F2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 46,15 | 49,96 | 42,71 | 39,12 |
| | H2 (JPY) | - | - | - | - | - | - | - | 4.998,32 | 4.042,66 | 3.621,22 |
| | H2 (USD) | - | - | - | 19,51 | 19,73 | 21,83 | 25,82 | 32,42 | 27,37 | 25,50 |
| | H2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 45,35 | 36,48 | 32,33 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 45,68 | 37,58 | 34,40 |
| | I1 (USD) | 21,23 | 23,69 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (JPY) | 1.725,00 | 1.884,00 | - | - | - | 4.028,88 | 4.033,10 | 5.648,19 | 4.707,58 | 4.218,08 |
| | 12 (SGD) | - | - | - | - | - | 49,31 | 51,27 | 66,54 | 55,78 | 53,94 |
| | I2 (USD) | 21,23 | 23,71 | 24,84 | 31,45 | 35,89 | 39,67 | 47,07 | 59,28 | 50,14 | 46,62 |
| | 12 HEUR (EUR) | - | - | - | - | - | - | 48,37 | 50,61 | 41,76 | 37,06 |
| | 12 HSGD (SGD) | - | - | - | - | - | - | 49,25 | 63,85 | 54,08 | 49,28 |
| | 12 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | 49,64 | 58,94 | 50,45 | 46,40 |
| | M2 (JPY) | - | - | - | - | 3.908,00 | 3.567,99 | 3.789,78 | 5.334,70 | 5.485,22 | - |
| | X2 (USD) | 20,00 | 22,33 | 23,11 | 29,00 | 32,49 | 35,24 | 41,67 | 51,77 | 42,88 | 39,14 |
| | X2 HEUR (EUR) | - | - | - | - | | - | - | 47,13 | 37,51 | 32,70 |
| | Z2 (JPY) | - | _ | - | - | 3.956,00 | 4.147,00 | 4.419,00 | | 5.303,29 | |
| Pan European Alpha Fund | | . • | • · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | • · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | ••••• | *************************************** | •••••• | •••••• | *************************************** | *************************************** | |
| Höchster Stand | A1 (EUR) | 11,23 | 11,69 | 13,17 | 15,01 | 15,69 | 15,77 | 15,91 | 15,76 | 15,59 | 16,27 |
| | A2 (EUR) | 11,40 | 11,77 | 13,21 | 15,03 | 15,75 | 15,80 | 15,94 | 15,79 | 15,61 | 16,33 |
| | A2 (GBP) | 10,13 | 10,19 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (SGD) | 20,54 | 20,09 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 HGBP (GBP) | | - | - | - | 10,51 | 10,52 | 10,76 | 10,66 | 10,62 | 11,27 |
| | A2 HSGD (SGD) | - | _ | - | 10,12 | 10,64 | 10,68 | 11,03 | 11,00 | 10,98 | 11,84 |
| | A2 HUSD (USD) | - | 10,07 | 11,44 | 13,05 | 13,68 | 13,73 | 14,10 | 14,16 | 14,15 | 15,38 |
| | F2 HUSD (USD) | - | -,-, | - | | -,-0 | | 10,07 | 10,17 | 10,19 | 11,17 |
| | . 2 | | | | | | | .0,01 | 10,17 | 10,10 | , |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|------------------------|------------------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Pan European Alpha Fun | nd (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| | GU2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,02 | 15,95 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | 10,37 | 10,98 | 11,00 | 11,24 | 11,13 | 10,98 | 11,56 |
| | H1 HGBP (GBP) | - | - | - | - | - | 10,08 | 10,82 | 10,77 | 10,71 | 11,49 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 10,13 | 10,75 | 10,78 | 11,01 | 10,90 | 10,83 | 11,42 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 10,24 | 10,28 | 11,27 |
| | I1 (EUR) | 11,46 | 11,93 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I1 (GBP) | 10,21 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I1 HGBP (GBP) | - | - | - | - | 10,15 | 10,22 | 10,99 | - | - | - |
| | 12 (EUR) | 11,58 | 12,10 | 13,69 | 15,65 | 16,55 | 16,64 | 17,01 | 16,88 | 16,79 | 17,71 |
| | 12 (GBP) | 10,31 | 10,40 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 12 HGBP (GBP) | - | - | - | 10,02 | 10,69 | 10,75 | 11,12 | 11,07 | 11,05 | 11,84 |
| | 12 HUSD (USD) | - | 10,82 | - | 11,65 | 12,29 | 12,40 | 12,90 | 13,03 | 13,09 | 14,36 |
| | Q2 (EUR) | - | - | - | - | 15,77 | 15,80 | 16,24 | 16,10 | 16,02 | 16,88 |
| | Q2 HGBP (GBP) | - | - | - | - | 10,48 | 10,55 | 10,95 | 10,91 | 10,88 | 11,67 |
| | Q2 HUSD (USD) | - | - | - | - | 15,39 | 15,50 | 16,20 | 16,35 | 16,42 | 18,00 |
| | S2 (EUR) | 10,43 | 10,82 | 12,09 | 13,63 | 14,29 | 14,34 | 14,61 | 14,45 | 14,25 | 14,85 |
| | S2 HSGD (SGD) | - | 10,63 | 11,88 | 13,42 | 14,02 | 14,12 | 14,52 | 14,45 | 14,42 | 15,23 |
| | S2 HUSD (USD) | - | - | 11,03 | 12,47 | 13,05 | 13,15 | 13,46 | 13,47 | 13,46 | 14,60 |
| | X2 (EUR) | 11,17 | 11,56 | 12,92 | 14,66 | 15,25 | 15,29 | 15,32 | 15,15 | 14,90 | 15,47 |
| | X2 HUSD (USD) | - | - | - | 10,82 | 11,27 | 11,29 | 11,46 | 11,45 | 11,44 | 12,36 |
| | Z2 (EUR) | - | 115,18 | 132,48 | 155,07 | 10,98 | 11,09 | 11,62 | 11,55 | 10,09 | 11,09 |
| Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 9,84 | 9,98 | 11,50 | 12,92 | 14,65 | 14,56 | 14,34 | 15,17 | 14,47 | 14,40 |
| | A2 (EUR) | 9,92 | 10,13 | 11,53 | 12,95 | 14,68 | 14,60 | 14,38 | 15,19 | 14,50 | 14,40 |
| | A2 (GBP) | 8,17 | 8,81 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (SGD) | 17,30 | 17,50 | - | _ | - | _ | - | _ | - | _ |
| | A2 HGBP (GBP) | - | _ | - | _ | 9,95 | 9,77 | 9,65 | 10,26 | 9,92 | 9,96 |
| | A2 HSGD (SGD) | - | - | - | 10,02 | 9,95 | 10,00 | 9,89 | 10,54 | 10,30 | 10,49 |
| | A2 HUSD (USD) | - | 9,56 | 9,96 | 11,24 | 12,74 | 12,76 | 12,64 | 13,50 | 13,32 | 13,63 |
| | F2 HUSD (USD) | - | _ | _ | _ | _ | _ | 9,90 | 9,64 | 9,59 | 9,86 |
| | GU2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,06 | 13,94 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | 9,95 | 10,16 | 10,23 | 10,10 | 10,72 | 10,23 | 10,30 |
| | H1 HGBP (GBP) | - | - | - | _ | - | 9,85 | 9,75 | 10,34 | 10,04 | 10,18 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 9,94 | 9,97 | 10,02 | 9,89 | 10,49 | 10,09 | 10,10 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 9,87 | 9,67 | 9,95 |
| | I1 (EUR) | 10,03 | 10,24 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I1 (GBP) | 8,26 | _ | - | - | - | - | - | - | _ | _ |
| | I1 HGBP (GBP) | - | - | - | - | 9,90 | 9,56 | 9,47 | - | _ | _ |
| | I2 (EUR) | 10,03 | 10,35 | 11,88 | 13,42 | 15,35 | 15,51 | 15,32 | 16,24 | 15,67 | 15,76 |
| | 12 (GBP) | 8,26 | 9,00 | - | - | - | - | | - | - | - |
| | I2 HGBP (GBP) | - | - | - | 9,95 | 9,87 | 10,08 | 9,98 | 10,61 | 10,36 | 10,53 |
| | 12 HUSD (USD) | _ | 9,67 | - | 10,00 | 11,41 | 11,60 | 11,52 | 12,37 | 12,31 | 12,67 |
| | Q2 (EUR) | _ | - , | - | - | 14,89 | 14,72 | 14,56 | 15,50 | 14,95 | 15,08 |
| | Q2 HGBP (GBP) | _ | - | - | - | 9,96 | 9,87 | 9,79 | 10,46 | 10,20 | 10,37 |
| | Q2 HUSD (USD) | _ | - | - | _ | 9,89 | 14,47 | 14,38 | 15,51 | 15,44 | 15,90 |
| | S2 (EUR) | 9,98 | 9,31 | 10,58 | 11,83 | 13,36 | 13,21 | 13,00 | 13,88 | 13,21 | 13,08 |
| | S2 HSGD (SGD) | -,00 | 9,54 | 10,39 | 11,62 | 13,10 | 13,18 | 13,03 | 13,86 | 13,50 | 13,72 |
| | S2 HUSD (USD) | _ | | | 10,81 | 12,25 | 12,19 | 12,05 | 12,87 | 12,64 | 12,91 |
| | 3211000 (000) | | | | 10,01 | 12,20 | 12,10 | 12,00 | 12,01 | 12,07 | 12,01 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------|---------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Pan European Alpha Fund | (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| | X2 (EUR) | 9,77 | 9,96 | 11,32 | 12,67 | 14,27 | 14,06 | 13,82 | 14,53 | 13,80 | 13,60 |
| | X2 HUSD (USD) | - | - | - | 9,94 | 10,53 | 10,44 | 10,31 | 10,96 | 10,72 | 10,93 |
| | Z2 (EUR) | - | 98,87 | 113,31 | 9,92 | 9,98 | 10,35 | 10,26 | 11,07 | 9,70 | 9,69 |
| Pan European Property Eq | uities Fund | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A1 (GBP) | 17,57 | 17,90 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 21,62 | 21,63 | 25,62 | 30,70 | 41,17 | 43,14 | 42,16 | 48,62 | 51,30 | 64,42 |
| | A2 (GBP) | 19,09 | 19,44 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (SGD) | - | - | - | - | - | 42,69 | 43,34 | 50,21 | 51,63 | 63,67 |
| | A2 HCNH (CNH) | - | - | - | - | - | 259,71 | 264,76 | 314,96 | 341,07 | 437,98 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | 20,04 | 27,23 | 28,23 | 28,09 | 32,75 | 35,20 | 45,07 |
| | A3 (EUR) | 19,90 | 19,92 | 22,69 | 26,68 | 35,37 | 36,65 | 35,40 | 40,09 | 40,93 | 50,16 |
| | G2 (EUR) | - | - | - | 21,46 | 28,96 | 30,36 | 30,10 | 34,76 | 36,87 | 46,76 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 26,30 | 35,35 | 37,00 | 36,53 | 42,05 | 44,49 | 56,26 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 32,97 | 35,78 | 46,02 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | 24,52 | 32,53 | 33,61 | 32,61 | 36,72 | 37,60 | 46,29 |
| | I1 (EUR) | 20,85 | 20,89 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (EUR) | 22,94 | 22,98 | 27,71 | 33,52 | 45,27 | 47,68 | 47,21 | 54,66 | 57,80 | 73,14 |
| | 12 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | 25,54 | 25,65 | 30,22 | 32,73 | 42,13 |
| | M2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 32,58 |
| | X2 (EUR) | 20,99 | 20,99 | 24,59 | 29,28 | 39,05 | 40,75 | 39,48 | 45,23 | 47,46 | 59,48 |
| liedrigster Stand | A1 (GBP) | 12,50 | 13,02 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (EUR) | 16,24 | 16,08 | 20,10 | 22,80 | 27,91 | 35,52 | 35,49 | 40,14 | 42,98 | 36,02 |
| | A2 (GBP) | 13,37 | 14,43 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | A2 (SGD) | - | - | - | - | - | 36,26 | 35,78 | 41,85 | 43,81 | 36,89 |
| | A2 HCNH (CNH) | - | - | - | - | - | 214,18 | 219,55 | 253,32 | 284,43 | 246,57 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | 19,61 | 18,58 | 23,28 | 23,49 | 26,78 | 29,41 | 25,33 |
| | A3 (EUR) | 15,18 | 14,52 | 18,15 | 20,19 | 23,99 | 30,18 | 29,80 | 33,10 | 34,29 | 27,91 |
| | G2 (EUR) | - | - | - | 19,20 | 19,60 | 25,09 | 25,24 | 28,68 | 30,89 | 26,10 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 20,00 | 23,96 | 30,61 | 30,69 | 34,79 | 37,34 | 31,42 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 28,76 | 29,74 | 25,99 |
| | H3 (EUR) | - | - | - | 20,00 | 22,05 | 27,77 | 27,40 | 30,37 | 31,55 | 25,88 |
| | I1 (EUR) | 15,89 | 15,19 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 (EUR) | 17,09 | 17,15 | 21,56 | 24,68 | 30,57 | 39,32 | 39,55 | 44,98 | 48,53 | 40,94 |
| | I2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | 21,03 | 21,33 | 24,54 | 27,24 | 23,78 |
| | M2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28,04 |
| | X2 (EUR) | 15,86 | 15,57 | 19,39 | 21,86 | 26,57 | 33,51 | 33,33 | 37,55 | 39,85 | 33,08 |
| an European Smaller Con | npanies Fund | | | | | | | | | | |
| löchster Stand | A1 (EUR) | 25,03 | 23,98 | - | - | - | - | 50,54 | 54,81 | 51,86 | 54,64 |
| | A2 (EUR) | 25,28 | 24,22 | 27,00 | 35,77 | 40,93 | 41,64 | 50,78 | 55,08 | 52,38 | 55,49 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | - | 30,55 | 31,06 | 38,19 | 41,88 | 40,33 | 44,66 |
| | GU2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 50,44 | 55,62 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 53,15 | 50,13 | 53,12 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 12,77 | 14,69 | 14,96 | 18,43 | 20,06 | 19,14 | 20,53 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 53,29 | 51,43 | 57,92 |
| | I1 (EUR) | 25,88 | 24,84 | 27,76 | 37,02 | 42,44 | 42,88 | 52,64 | 57,31 | 54,21 | 57,42 |
| | I2 (EUR) | 26,41 | 25,35 | 28,75 | 38,43 | 44,34 | 45,12 | 55,87 | 60,93 | 58,18 | 62,48 |
| | M2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 51,82 | 49,40 | 53,06 |
| | | | | | | | | | | | |
| | X2 (EUR) | 24,62 | 23,58 | 25,98 | 34,35 | 39,05 | 39,69 | 48,00 | 51,88 | 49,16 | 51,60 |

| | Fonds | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Pan European Smaller Comp | panies Fund (Fortset | zung) | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand | A1 (EUR) | 17,86 | 16,58 | - | - | - | - | 49,50 | 48,84 | 39,04 | 30,48 |
| | A2 (EUR) | 18,04 | 16,75 | 20,12 | 25,87 | 28,23 | 33,15 | 34,58 | 49,06 | 39,43 | 30,95 |
| | A2 HUSD (USD) | - | - | - | - | 28,65 | 24,61 | 25,77 | 37,05 | 30,74 | 25,02 |
| | GU2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | - | 39,06 | 31,06 |
| | H1 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 48,21 | 37,86 | 29,65 |
| | H2 (EUR) | - | - | - | 10,00 | 10,09 | 11,95 | 12,49 | 17,83 | 14,46 | 11,46 |
| | H2 HUSD (USD) | - | - | - | - | - | - | - | 48,50 | 39,53 | 32,48 |
| | I1 (EUR) | 18,45 | 17,22 | 20,83 | 26,63 | 29,11 | 34,32 | 35,56 | 50,88 | 40,95 | 32,06 |
| | I2 (EUR) | 18,69 | 17,57 | 21,26 | 27,57 | 30,41 | 36,14 | 37,77 | 54,10 | 43,95 | 34,88 |
| | M2 (EUR) | - | - | - | - | - | - | - | 46,96 | 37,32 | 29,62 |
| | X2 (EUR) | 17,66 | 16,28 | 19,46 | 24,88 | 27,03 | 31,49 | 32,77 | 46,31 | 36,91 | 28,77 |
| | Z2 (EUR) | - | 8,79 | 10,27 | 13,44 | 15,08 | 18,15 | 19,06 | 27,88 | 43,84 | 30,22 |

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

12.427.718.202

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

| Nonsoliulerte Nettovermogensau | istelluli | 9 |
|--|-----------------------------|---|
| zum 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 12.077.347.113 |
| Bankguthaben | 12 | 524.825.591 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 49.693.852 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 68.736.679 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 74.590.841 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 3.672.012 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | 2.296.095 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 7.496.890 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 4.161.544 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 15.626.511 |
| Sonstiges Vermögen | | 6.227.972 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | 174.702 |
| Aktiva insgesamt | | 12.834.849.802 |
| Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert | 12 3 3 3 3 3 | 32.949.256 181.575.219 36.957.934 97.979.786 3.088.587 1.962.531 22.586.565 5.593.966 7.258.204 |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | | 16.726.742 407.024 45.786 407.131.600 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2019 | | |
|--|--------------------|-------------------------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | Ü | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 11.256.877.403 |
| Bankguthaben | 12 | 502.509.745 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 46.595.496 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 59.186.300 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 47.980.936 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 6.913.771 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | 4.050.782 |
| Nichtrealisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 14.042.005 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 3.629.522 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 20.769.777 8.780.505 |
| Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr | | 141.120 |
| Aktiva insgesamt | | 11.971.477.362 |
| Aktiva Ilisyesaitit | | 11.37 1.47 7.302 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 17.889.390 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 117.430.815 |
| Steuern und Aufwendungen | | 32.948.379 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 47.544.313 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 2.221.452 |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | 3.883.146 |
| Nicht realisierter Verlust aus | 3 | 11.787.010 |
| Devisenterminkontrakten | | |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 4.043.575 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 25.455.789 |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 18.200.172 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 731.290 |
| Differenzkontrakten | | 183.093 |
| Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | | 282.318.424 |
| i assiva ilisyesaitit | | 202.010.424 |
| | | |

11.689.158.938

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | | |
|--|--------------------|--------------|--|--|
| iui das descriatisjani voiti i. Juli 2019 bis 30. Julii 2020 | Erläute- rungen | USD | | |
| Erträge Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 118.907.979 | | |
| Anleihezinserträge | 3 | 113.746.292 | | |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 1.361.439 | | |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 4.393.603 | | |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 970.995 | | |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 3.073.500 | | |
| Erträge insgesamt | | 242.453.808 | | |
| Aufwendungen Managementgebühren | 6, 14 | 99.386.784 | | |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und | 6 | 6.900.983 | | |
| Transferstellengebühren | U | 0.900.903 | | |
| Depotgebühren | 6 | 1.722.669 | | |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 28.627.969 | | |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 788.871 | | |
| Andere Auslagen | 6 | 7.429.400 | | |
| Derivativer Aufwand | 3 | 11.713.995 | | |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 2.110.297 | | |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 6.123.780 | | |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 3.756.983 | | |
| Aufwendungen insgesamt | | 168.561.731 | | |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 73.892.077 | | |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 326.054.260 | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 30.903.803 | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (19.188.049) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten | 3 | 55.480.373 | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten | 3 | (4.289.380) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 9.609.346 | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (3.376.213) | | |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 395.194.140 | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | 109.317.158 | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (4.072.200) | | |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 162.214 | | |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (5.541.338) | | |
| Abschreibung auf Swapkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 4.639.681 | | |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (17.348.568) | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | 418.257 | | |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | 87.575.204 | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 556.661.421 | | |

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 | Erläute- | USD |
|--|----------|------------------------|
| Erträge | rungen | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 173.960.951 |
| Anleihezinserträge | 3 | 93.076.152 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 1.975.407 |
| rträge aus Derivaten rhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 9.740.174 1.776.199 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 4.499.837 |
| Erträge insgesamt | -, | 285.028.720 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 113.195.292 |
| /erwaltungs-, Registrierstellen- und ransferstellengebühren | 6 | 7.104.626 |
| Depotgebühren | 6 | 1.617.582 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 33.538.250 |
| /erwahrstellengebühren | 6 | 880.084 |
| Andere Auslagen | 6 | 8.371.003 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 11.969.288 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 4.362.673 |
| eistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 6 7 | 1.440.073 4.101.719 |
| Aufwendungen insgesamt | 1 | 186.580.590 |
| lettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 98.448.130 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| lealisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 246.518.522 |
| Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten | 3 | (5.327.999) 278.096 |
| lealisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten | 3 | (301.339) |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten | 3 | (2.998.810) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (33.499.722) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (3.700.207) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 200.968.541 |
| lettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | (233.447.331) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 1.225.752 |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (3.724.252) |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 8.252.848 |
| Abschreibung auf Swapkontrakte Vettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 397.554 |
| bschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 11.461.531 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Nbschreibung auf Devisengeschäfte | | 39.644 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (215.794.254) |
| | | |

Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit

83.622.417

Janus Henderson Horizon Fund - Konsolidierter Abschluss

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 Erläute-USD rungen Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs 11.689.158.938 Wechselkursbedingte Veränderung des (110.270.687) Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahrs Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 73.892.077 Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten 395.194.140 Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ 87.575.204 Abschreibungen auf Anlagen und Derivate Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen 7.130.354.943 Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen (6.813.687.258) Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten 10 8.347.075 (32.846.230) Dividendenausschüttungen 11 Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 12.427.718.202

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 |) | |
|--|----------|-----------------|
| | Erläute- | USD |
| | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 15.890.870.399 |
| Wechselkursbedingte Veränderung des | 2 | (215.762.888) |
| Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahrs | | |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 98.448.130 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 200.968.541 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (215.794.254) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | , |
| Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 5.125.209.834 |
| Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (9.167.384.106) |
| Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 2.036.719 |
| Dividendenausschüttungen | 11 | (29.433.437) |
| 9. | | , |
| | | |

Emerging Market Corporate Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Andrew Mulliner und Jennifer James

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 5,5 % (brutto), wogegen der JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified + 1,5 % eine Rendite von 5,3 % verbuchte.

Im zweiten Halbjahr 2019 entwickelten sich Unternehmensanleihen aus Schwellenländern gut, was in erster Linie einer Rally bei US-Staatsanleihen zu verdanken war. Aus diesem Grund waren Schuldtitel aus Schwellenländern zu Beginn des Jahres gegenüber anderen Kreditmärkten vergleichsweise günstig, was die Zuflüsse zu dieser Anlageklasse verstärkte. Allerdings veränderte sich das makroökonomische Umfeld schlagartig, als die COVID-19-Pandemie Europa erreichte. Zu diesem Zeitpunkt wurde deutlich, dass sich das Virus nicht ohne Weiteres eindämmen lassen würde, so dass die Märkte begannen, ein Rezessionsszenario einzupreisen. Asiatische Länder übertrafen ihre Pendants in Lateinamerika, da es den asiatischen Ländern aufgrund ihrer früheren Erfahrung mit Ausbrüchen und ihres proaktiveren Ansatzes weitgehend gelang, das Virus einzudämmen. In Lateinamerika wurde die Wertentwicklung zudem durch einen Abverkauf argentinischer Vermögenswerte belastet, da das Land zum neunten Mal in seiner Geschichte im Hinblick auf seine Schulden in Verzug geriet. Unterdessen erhöhten sich die geopolitischen Risiken in sämtlichen Ländern, wobei sich das Augenmerk auf Russland und Saudi-Arabien richtete, denen es nicht gelang, sich auf eine Kürzung des Ölangebots zu einigen. So stießen die beiden Länder just zu dem Zeitpunkt, als sich die Pandemie in Europa ausbreitete, einen Ölpreiskrieg an. Die darauf folgenden Ausgangsbeschränkungen schadeten vor allem den Sektoren Transport, Öl und Gas, Finanzen und Infrastruktur, wo mehrere Unternehmen sowohl in den Schwellenländern als auch in den Industrieländern zum Sanierungswert gehandelt wurden.

Die Abwertung der Schwellenländerwährungen hat die in früheren Krisen verzeichneten inflationären Auswirkungen nicht hervorgebracht, da die Nachfrage nach Waren und Dienstleistungen aufgrund der Ausgangsbeschränkungen strukturell verringert wurde. Dies hat denjenigen Zentralbanken von Schwellenländern geholfen, die ihre Geldpolitik zur Stützung der heimischen Wirtschaft gelockert hatten, wobei einige von ihnen mit unkonventionellen Instrumenten wie etwa einer Monetarisierung von Schulden experimentiert haben.

Die Wertentwicklung des Fonds wurde im Laufe des Jahres zu weiten Teilen durch sein Engagement in chinesischen Unternehmensanleihen bestimmt. Diese übergewichtete Position wurde angesichts des Mangels an guten Gelegenheiten in anderen Teilen Asiens erhöht. Gleichzeitig wiesen bestimmte Sektoren in China wie etwa Wohnbauunternehmen (z. B. Kaisa und China Evergrande) oder New Economy-Internetfirmen (z. B. JD.com und Tencent) vergleichsweise attraktivere fundamentale Entwicklungsperspektiven auf. Das über Futures eingerichtete Engagement an den Märkten für US-Staatsanleihen lieferte ebenfalls positive Renditen, da US-Schatzpapiere zu einer Rally ansetzten, im Zuge derer sie zum Tiefststand auf 54 Basispunkte sanken. Die Region Mittel- und Osteuropa, Naher Osten und Afrika trug angesichts übergewichteter Positionen in russischen und türkischen Unternehmensanleihen am stärksten zu den Renditen des Fonds bei. Russland gelang es, Anleger mit starken Fundamentaldaten und fiskalischem und monetärem Spielraum anzuziehen. Die Türkei entwickelte sich angesichts eines aggressiven geldpolitischen Lockerungszyklus und einer starken Nachfrage seitens lokaler Anleger im Hartwährungssegment gut. Zu den Titeln, die die Wertentwicklung des Fonds belasteten, zählten argentinische Vermögenswerte sowie einige Finanzwerte aus dem Nahen Osten, die im Zuge des Abverkaufs am stärksten in Mitleidenschaft gezogen wurden und sich nicht vollständig erholen konnten.

Aufgrund von Sorgen über die schwache Reaktion Brasiliens auf das Virus verringerte der Fonds seine Positionen in brasilianischen Unternehmensanleihen (z. B. CSN Resources, Braskem Finance und Nexa Resources), so dass der Fonds das Land inzwischen untergewichtet hat. Im Gegenzug erhöhte der Fonds sein Engagement bei chinesischen Wohnbauunternehmen, da der Sektor auf relativer Basis teuer erschien. Die Erwartung einer politischen Unterstützung für Bauunternehmer durch die chinesische Regierung bot dem Engagement des Fonds in diesem Sektor weiterhin Unterstützung. Der Großteil des Fonds behielt im Zuge des Abverkaufs eine hohe Qualität bei. Allerdings wurden einige hochverzinsliche Staatsanleihen aus Schwellenländern mit Engagement in Ölmärkten ins Portfolio aufgenommen, um von der Erholung im zweiten Quartal 2020 zu profitieren (z. B. Angola, Nigeria und Ghana).

Die Schwellenländer sind kein Monolith. Die verschiedenen Schwellenländer verfügen über unterschiedliche fiskal- und geldpolitische Puffer und sind unterschiedlich stark dem Tourismus und den Rohstoffmärkten ausgesetzt. Einigen Ländern ist es gelungen, das Virus einzudämmen (z. B. Taiwan und Südkorea), während andere Länder (z. B. Mexiko, Brasilien und Chile) hieran gescheitert sind. Im ersten Quartal ließen sich die Märkte im Anschluss an den im März verzeichneten Abverkauf von Liquiditätsspritzen, geld- und fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen und Optimismus über die Wiedereröffnung der Wirtschaft überzeugen. Die nächste Phase dürfte aller Wahrscheinlichkeit nach von Konkursen, größeren Haushaltsdefiziten und höherem Kreditbedarf geprägt sein. Die "bekannten Unbekannten", denen der Markt ausgesetzt sein wird, umfassen eine mögliche zweite Welle von COVID-19-Fällen, die Auswirkungen der geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen auf die Inflation und die Rolle des US-Dollars in Anbetracht der Tatsache, dass es den USA nicht gelungen ist, den Ausbruch einzudämmen – von den im November anstehenden Präsidentschaftswahlen einmal ganz zu schweigen. Es besteht die Befürchtung, dass die Geld- und Fiskalpolitik zu noch mehr Ungleichheit führen könnte, was potenzielle soziale Unruhen und stärkere politische Spannungen mit sich bringen würde. Dies gilt sowohl für Schwellen- als auch für Industrieländer und muss genau beobachtet werden. Aus diesen Gründen wird der Fonds liquide bleiben und sich die Dynamik des Marktes zunutze machen. Die Qualität der Kernanlagen des Portfolios ist weiterhin hoch, mit strategisch übergewichteten Positionen in Ländern mit umfangreichen Reserven, hohen fiskalpolitischen Puffern und geringeren Führungssorgen. Zudem sind wir weiterhin bestrebt, uns Verwerfungen über Kurven, Ratings oder Länder hinweg zunutze zu machen.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Anleihen jeglicher Qualität, darunter Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating), forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere und notleidende Schuldtitel in Schwellenmärkten. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) investieren.

Der Investment Manager kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|---|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Emerging Market Corporate Bond Fund | A2 (USD) (netto) | % 5,41 | % 6,58 | % (2,39) | % 7,96 | % 4,24 |
| JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified | | 5,30 | 6,81 | (0,14) | 10,21 | 3,74 |
| Emerging Market Corporate Bond Fund | A2 (USD) (brutto) | 6,95 | 8,14 | (1,00) | 9,38 | 5,53 |
| JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CFMRI) Broad Diversified + 15 % | | 6,88 | 8,41 | 1,35 | 11,85 | 5,31 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

| Nettovermögensaufstellung | | | |
|---------------------------|--|--|--|
| | | | |
| | | | |
| | | | |

| zum 30. Juni 2020 | Erläute- | USD |
|--|----------|----------------------|
| | rungen | |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 32.489.577 |
| Bankguthaben Zinserträge und Dividenden | 12 3 | 1.819.287 435.761 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | J | 222.556 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 11.792 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | J | - |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 34.978.973 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 3 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 947.437 |
| Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 80.605 21.204 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 21.204 |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus | 3 | 55.504 |
| Devisenterminkontrakten | | |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 3 | 62.224 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 02.224 |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 1.166.977 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|---------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | _ |
| Anleihezinserträge | 3 | 2.639.615 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 1.747 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 20.207 |
| Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 36.297 2.677.659 |
| Errage magesame | | 2.011.000 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 294.990 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 28.819 |
| Depotgebühren | 6 | 22.606 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr Verwahrstellengebühren | 6, 14 6 | 96.088 3.291 |
| Andere Auslagen | 6 | 32.213 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 625 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 15.082 |
| Aufwendungen insgesamt | | 493.714 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 2.183.945 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 773.310 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten | 3 | 354.982 |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (17.412) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 73.909 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | O | 68.966 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 1.253.755 |
| Netterrarinden und der nicht voolisierten | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (992.330) |
| Abschreibung auf Anlagen | | (|
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | 0 | (4.40.044) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (143.211) |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (368.919) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | (00) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | (89) |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (1.504.549) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (|
| | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 1.933.151 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

33.811.996

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 |) | ······································ | | ••••• | |
|--|----------|--|--|----------|--------------|
| | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 79.491.371 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 13.739.002 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 2.183.945 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (60.175.880) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 1.253.755 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (967.341) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (1.504.549) | Dividendenausschüttungen | 11 | (208.307) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | , and the second | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 33.811.996 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | | | | |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|----------|-------------|
| | A2 | A2 HEUR | A3 HEUR | C2 HEUR | F2 | H2 |
| | (USD) | (EUR) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 117.787,10 | 37.533,02 | 41,67 | - | 1.794,42 | 5.646,00 |
| Ausgegebene Anteile | 35.794,10 | 22.902,80 | 188,98 | 14.402,65 | 7.518,80 | 839,01 |
| Zurückgenommene Anteile | (57.129,22) | (21.257,92) | - | (6.484,30) | (547,95) | (895,42) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 96.451,98 | 39.177,90 | 230,65 | 7.918,35 | 8.765,27 | 5.589,59 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 127,56 | 114,74 | 117,13 | 111,37 | 114,71 | 130,90 |
| | H2 HEUR | 12 | I2 HEUR | X2 | Х3 | Z2 HGBP |
| | (EUR) | (USD) | (EUR) | (USD) | (USD) | (GBP) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 22,00 | 231.976,45 | 29.721,72 | 75.081,18 | 5.648,20 | 86.240,40 |
| Ausgegebene Anteile | - | 11.809,35 | - | 7.147,35 | 133,25 | 145,84 |
| Zurückgenommene Anteile | - | (233.924,65) | (21.392,78) | (38.196,40) | (630,42) | (81.475,55) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 22,00 | 9.861,15 | 8.328,94 | 44.032,13 | 5.151,03 | 4.910,69 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 116,26 | 130,82 | 117,52 | 124,65 | 105,35 | 129,54 |
| | Z3 HAUD | | | | | |

| | (AUD) |
|--|-----------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 45.422,49 |
| Ausgegebene Anteile | 22.769,24 |
| Zurückgenommene Anteile | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 68.191,73 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 96,33 |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinvo | entarwert pro A | nteil |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 114.597.221 USD | 79.491.371 USD | 33.811.996 USD | A2 (USD) | 113,35 | 122,37 | 127,56 |
| | | | A2 HEUR (EUR) | 107,84 | 113,02 | 114,74 |
| | | | A3 HEUR (EUR) | n. z. | 121,80 | 117,13 |
| | | | C2 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 111,37 |
| | | | F2 (USD) | 101,13 | 109,62 | 114,71 |
| | | | H2 (USD) | 115,44 | 125,11 | 130,90 |
| | | | H2 HEUR (EUR) | 108,18 | 113,94 | 116,26 |
| | | | I2 (USD) | 115,16 | 124,86 | 130,82 |
| | | | I2 HEUR (EUR) | 109,43 | 115,20 | 117,52 |
| | | | X2 (USD) | 112,04 | 120,29 | 124,65 |
| | | | X3 (USD) | 105,74 | 107,38 | 105,35 |
| | | | Z2 HGBP (GBP) | 116,71 | 125,16 | 129,54 |
| | | | | | | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (USD) | 1,41 % | 1,23 % | 1,23 % |
| A2 HEUR (EUR) | 1,41 % | 1,23 % | 1,23 % |
| A3 HEUR (EUR) | n. z. | 1,19 % | 1,23 % |
| C2 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 1,00 %* |
| F2 (USD) | 0,81 % | 0,82 % | 0,87 % |
| H2 (USD) | 0,91 % | 0,81 % | 0,86 % |
| H2 HEUR (EUR) | 0,91 % | 0,81 % | 0,86 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 0,79 % | 0,75 % |
| 12 HEUR (EUR) | 1,00 % | 0,78 % | 0,75 % |
| X2 (USD) | 1,76 % | 1,79 % | 1,83 % |
| X3 (USD) | 1,76 % | 1,79 % | 1,83 % |
| Z2 HGBP (GBP) | 0,08 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Z3 HAUD (AUD) | 0,08 % | 0,11 % | 0,16 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Ausschüttungen je Anteil

Z3 HAUD (AUD)

| Datum der Auszahlung A3 HEUR (EUR) X3 (USD) Z3 HAUD (AUD) | 18. Okt. 19 1,688597 1,501795 1,362186 | 20. Jan. 20 1,646493 1,470221 1,322112 |
|--|---|---|
| Datum der Auszahlung A3 HEUR (EUR) X3 (USD) Z3 HAUD (AUD) | 20. Apr. 20 1,624141 1,465642 1,333289 | 20. Jul. 20 1,446030 1,304861 1,177292 |

95,10

97,77

96,33

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl | Markt- | % der |
|---|-----------------------------|-----------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |
| wertpapieren | תפט או | AKTIV |
| | | |
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/od | der an einem sonstigen ge | eregelten |
| Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarkti | instrumente (sofern nicht a | anders |
| 0 11 | , | |

| angege | jenandelte ubertragbare wertpapiere und Geldmarktinstrume ben). | ente (sotern nicht ai | naers |
|---------|--|-----------------------|-------|
| Anleih | en 96,09 % | | |
| Angola | a 1,07 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 1,07 % | | |
| USD | 400.000 Angola (Republik) 9,50 % 12.11.2025 | 360.125 | 1,07 |
| Argent | inien 2,25 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 2,25 % | | |
| USD | 240.000 Argentinien (Republik) 6,875 % 22.04.2021 | 101.250 | 0,30 |
| USD | 350.000 Pampa Energia 7,50 % 24.01.2027 | 283.992 | 0,84 |
| USD | 200.000 Tecpetrol 4,875 % 12.12.2022 | 185.906 | 0,55 |
| USD | 254.000 YPF 8,50 % 27.06.2029 | 188.357 | 0,56 |
| | | 759.505 | 2,25 |
| Bahrai | n 1,28 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 1,28 % | | |
| USD | 200.000 Oil and Gas 7,50 % 25.10.2027 | 214.938 | 0,64 |
| USD | 200.000 Oil and Gas 7,625 % 07.11.2024 | 217.125 | 0,64 |
| | | 432.063 | 1,28 |
| Brasili | en 4,14 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 4,14 % | | |
| USD | 345.000 Banco BTG Pactual 4,50 % 10.01.2025 | 339.825 | 1,01 |
| HISD | 200 000 Ranco do Brasil 6 25 % Pernetual | 176 504 | 0.50 |

| Diasilicii 7,17 /0 | | | | | | | | |
|---|------------------------------|------|--|--|--|--|--|--|
| Festverzinsliche Anleihen 4,14 % | | | | | | | | |
| USD 345.000 Banco BTG Pactual 4,50 % 1 | 0.01.2025 339.825 | 1,01 | | | | | | |
| USD 200.000 Banco do Brasil 6,25 % Perp | etual 176.594 | 0,52 | | | | | | |
| USD 200.000 Hidrovias International Finance | ce 5,95 % 24.01.2025 190.700 | 0,56 | | | | | | |
| USD 200.000 Nexa Resources 5,375 % 04. | 05.2027 195.245 | 0,58 | | | | | | |
| USD 300.000 Petrobras Global Finance 5,0 | 093 % 15.01.2030 298.406 | 0,88 | | | | | | |
| USD 190.000 Petrobras Global Finance 6,9 | 00 % 19.03.2049 199.747 | 0,59 | | | | | | |
| | 1.400.517 | 4,14 | | | | | | |

| Chile 4 | 1,09 % | | |
|---------|--|-----------|------|
| Festve | erzinsliche Anleihen 4,09 % | | |
| USD | 290.000 Corp Nacional del Cobre de Chile 3,75 % 15.01.203 | 1 315.738 | 0,93 |
| USD | 200.000 Corp Nacional del Cobre de Chile 4,50 % 16.09.2025 | 224.688 | 0,66 |
| USD | 340.000 Geopark 6,50 % 21.09.2024 | 312.641 | 0,92 |
| USD | 200.000 VTR Comunicaciones 5,125 % 15.01.2028 | 203.750 | 0,60 |
| USD | 320.000 VTR Finance 6,875 % 15.01.2024 | 327.759 | 0,98 |
| | | 1.384.576 | 4,09 |

| Anzahl Markt | % der |
|---------------------|--------|
| von wer | Netto- |
| Wertpapieren in USE | Aktiva |

| Wertpa | pieren | in USD | Aktiva |
|--------|--|-----------|--------|
| | | | |
| | 13,86 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 13,86 % | | |
| USD | 200.000 Anton Oilfield Services 7,50 % 02.12.2022 | 128.874 | 0,38 |
| USD | 300.000 Anton Oilfield Services 9,75 % 05.12.2020 | 270.000 | 0,80 |
| USD | 200.000 Baidu 3,075 % 07.04.2025 | 209.779 | 0,62 |
| USD | 200.000 Central China Real Estate 6,875 % 08.08.2022 | 198.500 | 0,59 |
| USD | 200.000 China Evergrande 7,50 % 28.06.2023 | 168.281 | 0,50 |
| USD | 254.000 China Evergrande 8,25 % 23.03.2022 | 234.752 | 0,69 |
| USD | 200.000 CNPC Global Capital 1,35 % 23.06.2025 | 199.144 | 0,59 |
| USD | 200.000 Country Garden 5,40 % 27.05.2025 | 208.094 | 0,62 |
| USD | 200.000 Easy Tactic 5,75 % 13.01.2022 | 184.750 | 0,55 |
| USD | 232.000 Easy Tactic 7,00 % 25.04.2021 | 226.722 | 0,67 |
| USD | 200.000 JD.com 3,375 % 14.01.2030 | 213.472 | 0,63 |
| USD | 200.000 Kaisa 7,875 % 09.06.2021 | 200.742 | 0,59 |
| USD | 400.000 Kaisa 8,50 % 30.06.2022 | 396.979 | 1,17 |
| USD | 270.000 Powerlong Real Estate 6,95 % 23.07.2023 | 270.725 | 0,80 |
| USD | 200.000 Scenery Journey 13,00 % 06.11.2022 | 195.688 | 0,58 |
| USD | 254.000 Sunac China 7,35 % 19.07.2021 | 258.487 | 0,76 |
| USD | 279.000 Tencent 2,985 % 19.01.2023 | 290.683 | 0,86 |
| USD | 223.000 Times China 7,625 % 21.02.2022 | 228.935 | 0,68 |
| USD | 400.000 Yanlord Land 5,875 % 23.01.2022 | 401.492 | 1,19 |
| USD | 200.000 Yuzhou Properties 6 % 25.01.2022 | 200.125 | 0,59 |
| | | 4.686.224 | 13,86 |
| Kolum | bien 1,91 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 1,91 % | | |
| USD | 200.000 Bancolombia 3,00 % 29.01.2025 | 195.750 | 0,58 |
| USD | 200.000 Ecopetrol 6,875 % 29.04.2030 | 228.600 | 0,68 |
| USD | 207.000 Millicom International Cellular 6,625 % 15.10.2026 | 221.070 | 0,65 |
| | | 645.420 | 1,91 |
| Demok | tratische Republik Kongo 0,93 % | | |
| | rzinsliche Anleihen 0,93 % | | |
| USD | 310.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 | 314.650 | 0,93 |
| ä . | 0.50% | | |
| | en 0,59 % | | |
| | rzinsliche Anleihen 0,59 % | 201125 | 0.50 |
| USD | 200.000 Agypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 | 201.125 | 0,59 |
| Ghana | 0,56 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 0,56 % | | |
| USD | 200.000 Ghana (Republik) 6,375 % 11.02.2027 | 187.969 | 0,56 |
| Guater | nala 1,46 % | | |
| Festve | rzinsliche Anleihen 1,46 % | | |
| USD | 265.000 Comunicaciones Celulares Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024 | 271.625 | 0,80 |
| | | | |

USD 200.000 Guatemala (Republik) 5,375 % 24.04.2032

493.156 1,46

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpa | | | Markt- wert in USD | % der Netto Aktiva |
|-------------------------|-------------|--|--------------------------|--------------------------|
| Hongk | ong 3,46 % | | | |
| Festve | zinsliche / | Anleihen 3,46 % | | |
| USD | 220.000 | CK Hutchison Capital Securities 17 4,00 % Perpetual | 220.543 | 0,65 |
| USD | 200.000 | CK Hutchison International 20 2,50 % 08.05.2030 | 204.487 | 0,60 |
| USD | 320.000 | Hongkong Electric Finance 2,25 % 09.06.2030 | 319.201 | 0,95 |
| USD | 200.000 | NWD Finance 5,25 % Perpetual | 205.206 | 0,6 |
| USD | 220.000 | PCPD Capital 4,75 % 09.03.2022 | 219.720 | 0,65 |
| | | | 1.169.157 | 3,46 |
| Indone | sien 3,58 % | % | | |
| Festve | zinsliche / | Anleihen 3,58 % | | |
| USD | 200.000 | Indonesia Asahan Aluminium Persero 5,45 % 15.05.2030 | 223.239 | 0,66 |
| USD | 250.000 | Indonesien (Republik) 4,125 % 15.01.2025 | 272.500 | 0,8 |
| USD | 220.000 | Pertamina Persero 3,65 % 30.07.2029 | 230.863 | 0,68 |
| USD | 283.000 | Perusahaan Listrik Negara 3,875 % 17.07.2029 | 298.476 | 0,88 |
| USD | 200.000 | Saka Energi Indonesia 4,45 % 05.05.2024 | 184.438 | 0,5 |
| | | | 1.209.516 | 3,58 |
| Irak 0,6 | | | | |
| | | Anleihen 0,66 % | | |
| USD | 250.000 | Internationale Anleihe des Irak 5.80 % 15.01.2028 | 224.688 | 0,66 |
| Israel 2 | | AII 0.00 % | | |
| | | Anleihen 2,90 % | 005 105 | 0.0 |
| USD | | Israel Electric 5,00 % 12.11.2024 | 225.125 | 0,6 |
| USD | | Teva Pharmaceutical Finance III 7,125 % 31.01.2025 | 398.159 | 1,18 |
| USD | 400.000 | Teva Pharmaceutical Finance III 3,15 % 01:10.2026 | 356.250 979.534 | 1,0! 2,90 |
| lamaik | a 0,40 % | | | |
| | | Anleihen 0,40 % | | |
| USD | | Digicel 8,25 % 30.12.2022 | 134.405 | 0,40 |
| Kasach | ıstan 0,64 | % | | |
| Festve | zinsliche / | Anleihen 0,64 % | | |
| USD | 200.000 | KazMunayGas National 4,75 % 19.04.2027 | 217.781 | 0,6 |
| Kenia (|),60 % | | | |
| Festve | zinsliche / | Anleihen 0,60 % | | |
| USD | 200.000 | Kenia (Republik) 6,875 % 24.06.2024 | 204.031 | 0,60 |
| Kuwait | | | | |
| | | Anleihen 1,60 % | | |
| USD | | Boubyan Sukuk 2,593 % 18.02.2025 | 223.300 | 0,60 |
| USD | 334.000 | Kuwait Projects 4,50 % 23.02.2027 | 319.231 542.531 | 0,94 1,60 |
| Macao | 0,98 % | | | |
| | | Anleihen 0,98 % | | |
| USD | | Sands China 3,80 % 08.01.2026 | 330.598 | 0,98 |

| Anzahl | | | Markt- | % der |
|---------------|-----------------------|---|----------------|------------------|
| von Wertpa | oieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
| | | | | |
| Mexiko | 5,58 % | | | |
| Festver | zinsliche / | Anleihen 5,58 % | | |
| USD | 920.000 | Aerovias de Mexico 7,00 % 05.02.2025 | 231.150 | 0,68 |
| USD | 200.000 | BBVA Bancomer 5,875 % 13.09.2034 | 196.281 | 0,58 |
| USD | 200.000 | Kimberly-Clark de Mexico 2,431 % 01.07.2031 | 202.680 | 0,60 |
| USD | 300.000 | Minera Mexico 4,50 % 26.01.2050 | 299.812 | 0,89 |
| USD | 200.000 | Orbia Advance 4,00 % 04.10.2027 | 206.563 | 0,61 |
| USD | 227.000 | Petroleos Mexicanos 4,50 % 23.01.2026 | 198.114 | 0,59 |
| USD | 390.000 | Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047 | 298.350 | 0,88 |
| USD | 240.000 | Trust F 6,39 % 15.01.2050 | 252.750 | 0,75 |
| | | | 1.885.700 | 5,58 |
| | | | | |
| | 0,90 % | | | |
| | | Anleihen 0,90 % | 000 044 | 0.00 |
| USD | 290.000 | Office Chérifien Des Phosphates 4,50 % 22.10.2025 | 302.914 | 0,90 |
| Niederle | ande 1,34 | 0/, | | |
| | | Anleihen 1,34 % | | |
| USD | | Lukoil Securities 3,875 % 06.05.2030 | 453.488 | 1,34 |
| OOD | 400.000 | Euron Geedinies 0,070 /6 00.03.2000 | 400.400 | 1,04 |
| Nigeria | 3.17 % | | | |
| _ | | Anleihen 3,17 % | | |
| USD | | Access Bank 10,50 % 19.10.2021 | 294.350 | 0,87 |
| USD | 200.000 | IHS Netherlands 8,00 % 18.09.2027 | 204.844 | 0,61 |
| USD | | Nigeria (Regierung) 7,625 % 21.11.2025 | 204.938 | 0,61 |
| USD | | SEPLAT Petroleum Development 9,25 % 01.04.2023 | 368.649 | 1,08 |
| | | | 1.072.781 | 3,17 |
| | | | | |
| Oman 0 | ,58 % | | | |
| Festver | zinsliche / | Anleihen 0,58 % | | |
| USD | 200.000 | Oman (Sultanat) 4,125 % 17.01.2023 | 197.063 | 0,58 |
| | | | | |
| Panama | 0,84 % | | | |
| Festver | zinsliche <i>i</i> | Anleihen 0,84 % | | |
| USD | 243.000 | Empresa de Tramsmisión Eléctrica 5,125 % | 285.411 | 0,84 |
| | | 02.05.2049 | | |
| Peru 2,9 | 12 % | | | |
| | | Anleihen 2,13 % | | |
| USD | | Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030 | 268.110 | 0,78 |
| USD | | Fenix Power Peru 4,317 % 20.09.2027 | 238.797 | 0,71 |
| USD | | Lima Metro Line 2 Finance 4,35 % 05.04.2036 | 215.250 | 0,64 |
| 000 | 200.000 | Lina Metro Line 2 i mance 4,55 // 05.04.2050 | 722.157 | 2,13 |
| | | | 122.101 | ۷,۱۷ |
| Variabe | verzinsli | che Anleihen 0,79 % | | |
| USD | | Banco de Credito del Peru 6,125 % 24.04.2027 | 266.430 | 0,79 |
| | | | | -, |
| Philippi | nen 0,82 ⁹ | % | | |
| | | Anleihen 0,82 % | | |
| USD | 267.000 | VLL International 7,375 % 18.06.2022 | 276.964 | 0,82 |
| | | | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahi von Wertna | pieren | | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiva |
|-------------------------|---|--|--------------------------|-------------------------|
| wertpe | picicii | | 111 030 | AKUV |
| Katar 2 | 24 % | | | |
| | zinsliche Anleihen 2,24 % | 6 | | |
| USD | | ational Finance 3,25 % 21.02.2023 | 209.500 | 0,62 |
| USD | 200.000 Katar (Staat) 4, | | 248.000 | 0,7 |
| USD | 290.000 QNB Finance 2 | | 298.292 | 0,8 |
| | | , | 755.792 | 2,2 |
| Russis | che Föderation 5,15 % | | | |
| Festve | zinsliche Anleihen 5,15 % | | | |
| USD | 200.000 ALROSA Finan | ce 3,10 % 25.06.2027 | 199.750 | 0,5 |
| USD | 500.000 Gazprom 3,00 | % 29.06.2027 | 498.957 | 1,4 |
| USD | 410.000 Petropavlovsk 2 | 2016 8,125 % 14.11.2022 | 430.295 | 1,2 |
| USD | 200.000 VF Ukraine 6,20 | 0 % 11.02.2025 | 199.060 | 0,59 |
| USD | 380.000 VTB Bank (VTE | B Eurasia) 9,50 % Perpetual | 413.725 | 1,2: |
| | | | 1.741.787 | 5,1 |
| | Arabien 3,49 % | | | |
| | rzinsliche Anleihen 3,49 % | | | |
| USD | 389.000 SABIC Capital | | 442.183 | 1,3 |
| USD | 200.000 Saudi Arabian (| | 216.688 | 0,6 |
| USD | 2/5.000 Saudi Electricity 5,06 % 08.04.2 | y Global SUKUK Company 2 043 | 316.894 | 0,9 |
| USD | 200.000 Saudi-Arabien (| Regierung) 3,75 % 21.01.2055 | 204.438 | 0,6 |
| | | | 1.180.203 | 3,49 |
| _ | al 0,60 % | | | |
| | rzinsliche Anleihen 0,60 % | | | |
| USD | 200.000 Senegal (Reput | olik) 6,25 % 23.05.2033 | 203.906 | 0,60 |
| • • | ur 4,02 % | , | | |
| | rzinsliche Anleihen 4,02 % | | 202 500 | 11/ |
| USD | 400.000 DBS 3,30 % Pe | • | 393.500 | 1,10 |
| USD USD | 200.000 Jollibee Worldw | The state of the s | 189.633 212.889 | 0,56 |
| USD | 200.000 SingTel Treasur | • | | 0,6 |
| USD | 280.000 SingTel 1,875 % | s Bank 3,875 % Perpetual | 280.059 283.096 | 0,8 |
| 020 | 279.000 Onled Oversea | s bank 3,673 % Perpetual | 1.359.177 | 4,0 |
| Südafr | ika 3,34 % | | | |
| | rzinsliche Anleihen 3,34 % | 6 | | |
| USD | 350.000 AngloGold Ash | | 367.808 | 1,09 |
| USD | 200.000 Eskom 6,35 % | | 200.750 | 0,5 |
| USD | 380.000 MTN Mauritius | | 380.713 | 1,1: |
| USD | 200.000 Sasol Financing | | 180.768 | 0,5 |
| | | - | 1.130.039 | 3,3 |
| Südko | rea 2,77 % | | | |
| Festve | zinsliche Anleihen 2,77 % | | | |
| USD | 200.000 Industrial Bank | of Korea 1,04 % 22.06.2025 | 200.393 | 0,5 |
| USD | 400.000 Korea Developr | ment Bank 1,75 % 18.02.2025 | 413.698 | 1,2 |
| USD | 294.000 Korea Gas 2,87 | 5 % 16.07.2029 | 321.333 | 0,9 |
| | | | 935.424 | 2,7 |

| Anzahl von Wertpa | oieren | | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-------------------------|-------------|--|--------------------------|---------------------------|
| T1 11 | 10.40.0/ | | | |
| | d 2,46 % | Anleihen 2,46 % | | |
| USD | | Bangkok Bank 3,733 % 25.09.2034 | 264.645 | 0,78 |
| USD | | PTTEP Treasury Center 2,587 % 10.06.2027 | 205.031 | 0,76 |
| USD | | Siam Commercial Bank 3,20 % 26.07.2022 | 363.220 | 1,07 |
| 030 | 332.000 | Statil Confinercial Datik 3,20 /6 20.01.2022 | 832.896 | 2,46 |
| Türkei 4 | E1 0/ | | | |
| | | Anleihen 3,38 % | | |
| USD | | TC Ziraat Bankasi 5,125 % 03.05.2022 | 196.719 | 0,58 |
| USD | | Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri 4,50 % 18.10.2024 | 272.011 | 0,81 |
| USD | | Türkei (Regierung) 5,25 % 13.03.2030 | 252.613 | 0,75 |
| USD | | Türkei (Regierung) 6,25 % 26.09.2022 | 203.656 | 0,60 |
| USD | | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 6,95 % 14.03.2026 | 216.674 | 0,64 |
| OOD | 203.000 | Tankiyo oloo to barri abiikalari 0,50 % 11.00.2020 | 1.141.673 | 3,38 |
| | | | 11.010 | 0,00 |
| Variabe | l verzinsli | che Anleihen 1,13 % | | |
| USD | 200.000 | Akbank 7,20 % 16.03.2027 | 193.750 | 0,57 |
| USD | 200.000 | Turkiye Garanti Bankasi 6,125 % 24.05.2027 | 189.031 | 0,56 |
| | | | 382.781 | 1,13 |
| Ukraine | 0,56 % | | | |
| Festver | zinsliche / | Anleihen 0,56 % | | |
| USD | 200.000 | Metinvest 7,75 % 17.10.2029 | 188.188 | 0,56 |
| Vereinic | ıte Arabis | che Emirate 2,71 % | | |
| | | Anleihen 2,71 % | | |
| USD | | Abu Dhabi (Regierung von) 3,125 % 16.04.2030 | 231.263 | 0,68 |
| USD | 260.000 | DIB Sukuk 2,95 % 16.01.2026 | 262.600 | 0,78 |
| USD | 200.000 | Emirates NBD Bank 6,125 % Perpetual | 200.750 | 0,59 |
| USD | 200.000 | MDGH - GMTN 3,95 % 21.05.2050 | 221.500 | 0,66 |
| | | | 916.113 | 2,71 |
| Sambia | 113 % | | | |
| | | Anleihen 1,13 % | | |
| USD | | First Quantum Minerals 6,875 % 01.03.2026 | 188.963 | 0,56 |
| USD | | First Quantum Minerals 7,25 % 01.04.2023 | 192.156 | 0,57 |
| | | • | 381.119 | 1,13 |
| | | Wertpapiervermögen | 32.489.577 | 96,09 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| Derivate (0,13 %)* | | |
|---|------|---|
| Devisenterminkontrakte 0,00 % | | |
| Kauf 3.465 EUR: Verkauf 3.888 USD Juli 2020 | (3) | - |
| Kauf 3.878 USD: Verkauf 3.465 EUR Juli 2020 | (7) | - |
| | (10) | - |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,13 %) | | |
|---|------------|--------|
| Kauf 296.948 AUD: Verkauf 203.393 USD Juli 2020 | 529 | - |
| Kauf 6.311.382 AUD: | 11.238 | 0,03 |
| Verkauf 4.322.949 USD Juli 2020 | | |
| Kauf 111.224 EUR: Verkauf 124.698 USD Juli 2020 | (6) | - |
| Kauf 1.139 EUR: Verkauf 1.284 USD Juli 2020 | (7) | - |
| Kauf 1.149 EUR: Verkauf 1.290 USD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 131.716 EUR: Verkauf 148.531 USD Juli 2020 | (866) | - |
| Kauf 24.586 EUR: Verkauf 27.725 USD Juli 2020 | (162) | - |
| Kauf 2.464 EUR: Verkauf 2.779 USD Juli 2020 | (16) | - |
| Kauf 26.353 EUR: Verkauf 29.718 USD Juli 2020 | (173) | - |
| Kauf 28.474 EUR: Verkauf 31.948 USD Juli 2020 | (26) | - |
| Kauf 29.728 EUR: Verkauf 33.329 USD Juli 2020 | (2) | - |
| Kauf 29.758 EUR: Verkauf 33.558 USD Juli 2020 | (196) | - |
| Kauf 3.018 EUR: Verkauf 3.389 USD Juli 2020 | (5) | - |
| Kauf 30.779 EUR: Verkauf 34.537 USD Juli 2020 | (31) | - |
| Kauf 32.084 EUR: Verkauf 35.999 USD Juli 2020 | (30) | - |
| Kauf 4.194.354 EUR: Verkauf 4.729.835 USD Juli 2020 | (27.586) | (0,09) |
| Kauf 4.215 EUR: Verkauf 4.746 USD Juli 2020 | (21) | _ |
| Kauf 729.416 EUR: Verkauf 822.538 USD Juli 2020 | (4.797) | (0,01) |
| Kauf 78 EUR: Verkauf 88 USD Juli 2020 | (1) | |
| Kauf 832 EUR: Verkauf 939 USD Juli 2020 | (5) | |
| Kauf 8.348 EUR: Verkauf 9.407 USD Juli 2020 | (49) | |
| Kauf 8.634 EUR: Verkauf 9.713 USD Juli 2020 | (34) | |
| Kauf 942.630 EUR: Verkauf 1.062.973 USD Juli 2020 | (6.199) | (0,02) |
| Kauf 17.837 GBP: Verkauf 22.372 USD Juli 2020 | (431) | |
| Kauf 614.285 GBP: Verkauf 770.489 USD Juli 2020 | (14.850) | (0,04) |
| Kauf 3.767 USD: Verkauf 3.337 EUR Juli 2020 | 25 | - |
| | (43.702) | (0,13) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 32.445.865 | 95,96 |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Sonstiges Nettovermögen

Gesamtnettovermögen

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|-----------|-----------|
| | USD | USD |
| Argentinien | | |
| Tecpetrol 4,875 % 12.12.2022 | 827.353 | - |
| Brasilien | | |
| Nexa Resources 5,375 % 04.05.2027 | - | 1.247.320 |
| Chile | | |
| AES Gener 7,125 % 26.03.2079 | - | 1.058.815 |
| SACI Falabella 3,75 % 30.10.2027 | 795.600 | - |
| China | | |
| Alibaba 4,20 % 06.12.2047 | - | 1.223.692 |
| China Construction Bank (Honk Kong Branch) FRN 31.05.2020 | | 3.603.600 |
| China Construction Bank FRN 04.12.2020 | - | 3.617.942 |
| Country Garden 7,50 % 09.03.2020 | 797.160 | - |
| CRCC Yupeng 3,95 % Perpetual | - | 1.900.000 |
| Inventive Global Investments FRN 19.09.2020 | - | 3.673.283 |
| Kaisa 8,50 % 30.06.2022 | 865.459 | - |
| Scenery Journey 11,00 % 06.11.2020 | | 1.268.225 |
| Hongkong | | |
| Melco Resorts Finance 5,625 % 17.07.2027 | 808.640 | |
| Indonesien | | |
| Perusahaan Listrik Negara 3,875 % 17.07.2029 | 795.080 | |
| Marokko | | |
| Office Chérifien Des Phosphates 4,50 % 22.10.2025 | 798.490 | |
| Mexiko | | |
| PLA Administradora Industrial 4,962 % 18.07.2029 | 800.000 | |
| Saudi-Arabien | | |
| Saudi Arabian Oil 3,50 % 16.04.2029 | 925.744 | |
| Vereinigte Arabische Emirate | | |
| Abu Dhabi National Energy 4,875 % 23.04.2030 | 1.052.188 | 1.059.548 |
| USA | | |
| | | |

2.398.864

US Treasury 0,00 % 11.07.2019

1.366.131 33.811.996 100,00

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone und Tom Ross

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro eine Rendite von 1,0 % (brutto), wogegen der iBoxx Euro Corporates Index + 1,5 % eine Rendite von 1,0 % verbuchte.

Die Performance beruhte größtenteils auf einer Erweiterung der Kreditspreads auf Unternehmensanleihen, wobei allerdings auch Veränderungen bei deutschen Staatsanleihen die Renditen verminderten.

In der ersten Hälfte des Jahres wurden positive Gesamt- und Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen) erzielt, die in erster Linie einer Verengung der Kreditspreads (die im Vergleich zu einer gleichwertigen Staatsanleihe verlangte zusätzliche Verzinsung) in den letzten drei Monaten des Jahres 2019 zuzuschreiben waren. Die Kreditspreads verengten sich dank positiver technischer Bedingungen, die auf die Anleihekäufe der Europäischen Zentralbank im Rahmen ihres auf den Unternehmenssektor ausgerichteten Kaufprogramms, die anhaltende Suche nach Erträgen unter Anlegern und die verbesserte Marktstimmung zurückzuführen waren.

Im Gegensatz dazu wurden in den letzten sechs Monaten des Berichtsjahres negative Gesamt- und Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen) verzeichnet. Die Performance fiel schwach aus, da sich die Kreditspreads im März aufgrund der weltweiten Ausbreitung von COVID-19, der daraufhin in verschiedenen Ländern verhängten Ausgangssperren und der Angst vor den Auswirkungen dieser Faktoren auf die Weltwirtschaft erheblich erweiterten. Die Stimmung litt zudem unter der Volatilität der Ölpreise, wobei der Preis des weltweit als Benchmark angesetzten Brent-Rohöls deutlich nachgab. Als Reaktion auf COVID-19 kündigten die politischen Entscheidungsträger weltweit umfangreiche fiskal- und geldpolitische Konjunkturpakete an, die dazu beitrugen, dass sich die Erweiterung der Kreditspreads teilweise wieder umkehrte, da Anleger weniger auf die schwache fundamentale Lage achteten. Nichtsdestotrotz notierten die Kreditspreads zum Ende des Geschäftsjahres immer noch breiter als zum 30. Juni 2019.

Auf Ebene der Asset Allocation stammte die positive relative Performance aus dem Engagement des Fonds im Öl- und Gassektor. Auch die Titelauswahl lieferte in den meisten Sektoren eine starke positive relative Performance, wobei die Ergebnisse insbesondere im Immobiliensektor gut ausfielen. Auf Einzeltitelebene leisteten eine übergewichtete Position in BAT Netherlands Finance und eine untergewichtete Beteiligung an Daimler einige der stärksten Beiträge zur relativen Rendite.

Auf Ebene der Asset Allocation stammte die negative relative Performance aus einer übergewichteten Position im Immobiliensektor sowie von einer untergewichteten Beteiligung an Gesundheitswerten. Auf Einzeltiteleben lieferten unterdessen Positionen bei Crédit Agricole und Société Générale eine negative relative Performance.

Der Fonds war 2020 am EUR-/USD-Neuemissionsmarkt besonders aktiv, da die Emissionen von Investment-Grade-Titeln ab März ein Rekordniveau erreichten und die Neuemissionen unserer Ansicht nach attraktive Zugeständnisse gewährten. Zu den Neuemissionen, an denen sich der Fonds beteiligte, zählten unter anderem Anleihen von CPI Property, Oracle und Anglo American Capital.

Der Fonds richtete im Juni dieses Jahres eine leicht übergewichtete Risikopositionierung gegenüber der Benchmark ein, da wir die Aussichten für auf Euro lautende Kreditwerte mit Investment-Grade-Rating positiver einschätzten.

Unsere positivere Einschätzung der Anlageklasse war größtenteils auf den Rückenwind zurückzuführen, den die politischen Entscheidungsträger weltweit mit ihrer aggressiven Fiskal- und Geldpolitik boten. Darüber hinaus ging unsere Besorgnis bezüglich der potenziellen Auswirkungen eines neuerlichen Anstiegs der COVID-19-Infektionszahlen zurück. Wir gelangten zu der Einschätzung, dass Länder inzwischen besser auf derartige Ereignisse vorbereitet sind und dass die am stärksten gefährdeten Mitglieder der Bevölkerung wirksamer abgeschirmt werden, wodurch potenzielle Belastungen der nationalen Gesundheitssysteme und die Zahl der Todesfälle verringert werden.

Die Marktdynamik bot ebenfalls weiterhin Unterstützung, da die Kapitalströme hin zu europäischen Investment-Grade-Anleihen weiterhin positiv ausfielen und die Anlageklasse nach wie vor eine starke Nachfrage verzeichnete. Aus Bewertungssicht schwächte sich unsere konstruktive Einstellung leicht ab, da sich die Kreditspreads im Juni weiter verengten. Alles in allem schätzten wir die Bewertungslage jedoch weiterhin positiv ein, da sich die Spreads über ihren Durchschnittsniveaus bewegten.

Die Wirtschaftsdaten sind zuletzt uneinheitlicher ausgefallen und haben in vereinzelten Fällen ermutigende Anzeichen erkennen lassen. Allerdings sind die Fundamentaldaten zum jetzigen Zeitpunkt weiterhin mit erheblicher Unsicherheit behaftet. Verschärft wird dieses Umfeld durch weitere potenzielle Stabilitätsrisiken, darunter Spannungen innerhalb des Euroraums bzw. zwischen den USA und China. Nichtsdestotrotz sind wir der Ansicht, dass die von den Zentralbanken bereitgestellte Liquidität kurzfristig dazu beitragen wird, dass auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen positive Krediterträge liefern.

Unsere Positionierung konzentriert sich weiterhin auf Anlagen in Emittenten, die wir aus fundamentalen Gründen bevorzugen und/oder die vergleichsweise attraktiv bewertet sind. Wir halten weiterhin eine übergewichtete Position in Randbereichen des Kreditmarkts, unter anderem in auf GBP lautenden hochverzinslichen und Investment-Grade-Kreditwerten, welche die Ideen widerspiegeln, von denen unser globales Credit Research Team am stärksten überzeugt ist. Wir gehen davon aus, dass sich die Fondsaktivitäten von diesem Zeitpunkt an in Abhängigkeit der unterschiedlichen Einflüsse der Wiedereröffnung der Wirtschaft, eines möglichen neuerlichen Anstiegs der COVID-19-Fälle, der wirtschaftlichen und politischen Landschaft und der koordinierten Zentralbankpolitik weiterentwickeln werden.

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade sowie andere Arten von Anleihen mit Investment-Grade, die auf Euro lauten. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) investieren.

Der Investment Manager kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den iBoxx Euro Corporates Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | A2 (EUR) (netto) | % 2,91 | % 2,27 | % 0,93 | % 4,61 | % (0,14) |
| iBoxx Euro Corporates Index | | 5,02 | 1,21 | 1,08 | 4,84 | (0,47) |
| Euro Corporate Bond Fund | A2 (EUR) (brutto) | 4,12 | 3,47 | 2,09 | 5,82 | 1,04 |
| iBoxx Euro Corporates Index + 1.5% | | 6,60 | 2,73 | 2,59 | 6,40 | 1,04 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | EUR |
|--|---------------------------------------|---|
| Aktiva Wertpapieranlagen zum Marktwert Bankguthaben Zinserträge und Dividenden Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen Forderungen aus Wertpapierverkäufen Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt | 3 12 3 3 3 3 3 3 | 1.668.213.968 121.422.340 11.321.157 12.027.545 17.319.573 - 854.299 751.412 2.915.600 1.138.539 |
| Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | 12 3 3 3 3 3 3 | 35.721 58.861.845 2.970.918 12.313.975 154.456 406.633 1.763.853 1.809.561 6.808.097 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 Erträge | Erläute- rungen | EUR |
|--|--|--|
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | - |
| Anleihezinserträge Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 31.963.380 |
| Erträge aus Derivaten Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 10.299 |
| Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 251.789 32.225.468 |
| Aufwendungen Managementgebühren Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren Depotgebühren Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr Verwahrstellengebühren Andere Auslagen Derivativer Aufwand Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") Aufwendungen insgesamt | 6, 14 6 6 6, 14 6 6 3 3 6 7 | 8.940.186 530.951 161.113 943.864 103.369 972.446 3.188.820 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 17.084.034 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | 3 3 3 3 3 3 | (2.862.079) - (5.242.725) 11.760.036 1.587.088 1.167.818 (438.701) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 5.971.437 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | (20.441.467) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte | 3 | 498.288 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | (2.451.054) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (40.058) |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (697.170) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 77.300 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (23.054.161) |
| Steigerung des Nettovermögens aus der | | 1.310 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 1.750.839.374

Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit

1.310

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 |) | ······ | | | |
|--|----------|---------------|---|----------|-----------------|
| | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 1.408.043.101 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 1.361.394.753 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 17.084.034 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (1.014.354.587) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 5.971.437 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 2.581.811 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (23.054.161) | Dividendenausschüttungen | 11 | (6.827.014) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 1.750.839.374 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | • | • | | |
|--|---|--|--|---|---|---|
| • | A2 | A2 HCHF | A2 HSEK | A2 HUSD | А3 | A3 HGBP |
| | (EUR) | (CHF) | (SEK) | (USD) | (EUR) | (GBP) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 2.332.424,72 | 75.877,55 | 14.813,93 | 80.408,47 | 248.575,39 | 35.579,76 |
| Ausgegebene Anteile | 329.945,80 | 11.307,98 | 11.324,29 | 4.584,28 | 44.894,89 | 3.740,77 |
| Zurückgenommene Anteile | (1.661.867,67) | (17.435,29) | (10.868,08) | (30.448,11) | (61.666,62) | (5.579,36) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.000.502,85 | 69.750,24 | 15.270,14 | 54.544,64 | 231.803,66 | 33.741,17 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 161,77 | 128,65 | 1.405,98 | 132,24 | 130,11 | 125,52 |
| | C2 | F2 | F2 HUSD | G2 | G2 HCHF | H2 |
| | (EUR) | (USD) | (USD) | (EUR) | (CHF) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | 25,00 | 25,00 | 1.822.539,31 | 25,00 | 265.878,53 |
| Ausgegebene Anteile | 22.925,32 | - | - | 7.194.873,48 | - | 393.696,59 |
| Zurückgenommene Anteile | (5.100,87) | - | - | (2.292.655,11) | - | (190.706,73) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 17.824,45 | 25,00 | 25,00 | 6.724.757,68 | 25,00 | 468.868,39 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 118,42 | 116,42 | 117,09 | 118,12 | 106,21 | 123,24 |
| | | | | | | |
| | H2 HCHF | H2 HSEK | H2 HUSD | Н3 | H3 HGBP | 12 |
| | H2 HCHF (CHF) | H2 HSEK (SEK) | H2 HUSD (USD) | H3 (EUR) | H3 HGBP (GBP) | I2 (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs Ausgegebene Anteile | (CHF) | (SEK) | (USD) | (EUR) | (GBP) | (EUR) |
| , | (CHF) 3.539,80 | (SEK) | (USD) | (EUR) 83.033,66 | (GBP) 12.671,66 | (EUR) 2.410.158,25 |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) 5.335,80 | (SEK) 6.987,99 (299,08) 6.688,91 | (USD) 25,00 - - 25,00 | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) 65.576,92 | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) 12.435,68 | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) 1.897.570,71 |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) | (SEK) 6.987,99 (299,08) | (USD) 25,00 | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) 5.335,80 | (SEK) 6.987,99 (299,08) 6.688,91 | (USD) 25,00 - - 25,00 | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) 65.576,92 | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) 12.435,68 | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) 1.897.570,71 |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) 5.335,80 109,65 | (SEK) 6.987,99 (299,08) 6.688,91 1.120,79 | (USD) 25,00 25,00 25,00 123,54 | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) 65.576,92 103,68 | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) 12.435,68 107,75 | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) 1.897.570,71 168,89 |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) 5.335,80 109,65 | (SEK) 6.987,99 (299,08) 6.688,91 1.120,79 | 25,00 25,00 25,00 123,54 | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) 65.576,92 103,68 | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) 12.435,68 107,75 | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) 1.897.570,71 168,89 |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) 5.335,80 109,65 12 HCHF (CHF) | (SEK) 6.987,99 (299,08) 6.688,91 1.120,79 I2 HUSD (USD) | (USD) 25,00 25,00 25,00 123,54 I3 (EUR) | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) 65.576,92 103,68 | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) 12.435,68 107,75 X2 (EUR) | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) 1.897.570,71 168,89 X3 (EUR) |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) 5.335,80 109,65 12 HCHF (CHF) 34.298,72 | (SEK) 6.987,99 (299,08) 6.688,91 1.120,79 I2 HUSD (USD) 36.231,45 | (USD) 25,00 - 25,00 123,54 I3 (EUR) 2.151.111,72 | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) 65.576,92 103,68 | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) 12.435,68 107,75 X2 (EUR) 37.379,59 | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) 1.897.570,71 168,89 X3 (EUR) 13.645,40 |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs Ausgegebene Anteile | (CHF) 3.539,80 1.896,00 (100,00) 5.335,80 109,65 12 HCHF (CHF) 34.298,72 9.919,99 | (SEK) 6.987,99 (299,08) 6.688,91 1.120,79 12 HUSD (USD) 36.231,45 122.260,23 | (USD) 25,00 25,00 123,54 13 (EUR) 2.151.111,72 608.466,62 | (EUR) 83.033,66 5.843,00 (23.299,74) 65.576,92 103,68 I3 (USD) 1.489,92 | (GBP) 12.671,66 93,55 (329,53) 12.435,68 107,75 X2 (EUR) 37.379,59 10.099,42 | (EUR) 2.410.158,25 1.821.172,12 (2.333.759,66) 1.897.570,71 168,89 X3 (EUR) 13.645,40 1.087,92 |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| Zum | Zum | Zum |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 1.640.048.389 EUR | 1.408.043.101 EUR | 1.750.839.374 EUR |
| 1.909.139.828.USD | 1.602.704.601 USD | 1.962.517.086 USD |

| | Nettoin | ventarwert pro | Anteil |
|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | Zum | Zum | Zum |
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| A2 (EUR) | 154,86 | 162,00 | 161,77 |
| A2 HCHF (CHF) | 124,25 | 129,41 | 128,65 |
| A2 HSEK (SEK) | 1.341,64 | 1.403,63 | 1.405,98 |
| A2 HUSD (USD) | 120,29 | 129,15 | 132,24 |
| A3 (EUR) | 129,34 | 132,66 | 130,11 |
| A3 HGBP (GBP) | 122,33 | 126,83 | 125,52 |
| C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 118,42 |
| F2 (USD) | 114,84 | 117,90 | 116,42 |
| F2 HUSD (USD) | 105,60 | 113,86 | 117,09 |
| G2 (EUR) | 111,52 | 117,38 | 118,12 |
| G2 HCHF (CHF) | 101,14 | 106,02 | 106,21 |
| H2 (EUR) | 117,11 | 122,96 | 123,24 |
| H2 HCHF (CHF) | 105,12 | 109,88 | 109,65 |
| H2 HSEK (SEK) | 1.061,29 | 1.114,52 | 1.120,79 |
| H2 HUSD (USD) | 111,44 | 120,10 | 123,54 |
| H3 (EUR) | 102,31 | 105,31 | 103,68 |
| H3 HGBP (GBP) | 104,29 | 108,48 | 107,75 |
| I2 (EUR) | 160,34 | 168,43 | 168,89 |
| 12 HCHF (CHF) | 114,15 | 119,38 | 119,18 |
| 12 HUSD (USD) | 111,36 | 120,59 | 124,02 |
| I3 (EUR) | 132,65 | 136,63 | 134,58 |
| I3 (USD) | 92,17 | 92,83 | 90,04 |
| X2 (EUR) | 136,08 | 141,86 | 141,16 |
| X3 (EUR) | 104,34 | 106,59 | 104,18 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | 1,14 % | 1,18 % | 1,17 % |
| A2 HCHF (CHF) | 1,14 % | 1,18 % | 1,17 % |
| A2 HSEK (SEK) | 1,14 % | 1,18 % | 1,17 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,28 % | 1,46 % | 1,17 % |
| A3 (EUR) | 1,14 % | 1,18 % | 1,17 % |
| A3 HGBP (GBP) | 1,22 % | 1,27 % | 1,17 % |
| C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 1,00 %* |
| F2 (USD) | 0,81 % | 0,78 % | 0,76 % |
| F2 HUSD (USD) | 1,06 % | 1,09 % | 0,75 % |
| G2 (EUR) | 0,65 % | 0,41 % | 0,40 % |
| G2 HCHF (CHF) | 0,65 % | 0,40 % | 0,40 % |
| H2 (EUR) | 0,77 % | 0,81 % | 0,80 % |
| H2 HCHF (CHF) | 0,77 % | 0,81 % | 0,80 % |
| H2 HSEK (SEK) | 0,77 % | 0,81 % | 0,80 % |
| H2 HUSD (USD) | 0,77 % | 1,14 % | 0,80 % |
| H3 (EUR) | 0,80 % | 0,82 % | 0,80 % |
| H3 HGBP (GBP) | 0,88 % | 0,94 % | 0,80 % |
| I2 (EUR) | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 HCHF (CHF) | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 HUSD (USD) | 1,02 % | 0,86 % | 0,75 % |
| I3 (EUR) | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I3 (USD) | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| X2 (EUR) | 1,49 % | 1,53 % | 1,52 % |
| X3 (EUR) | 1,49 % | 1,53 % | 1,52 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung X3 (EUR) | 18. Okt. 19 0,502490 | 20. Jan. 20 0,509906 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Datum der Auszahlung | 20. Apr. 20 | 20. Jul. 20 |
| A3 (EUR)* | | 2,354137 |
| A3 HGBP (GBP)* | - | 2,273876 |
| H3 (EUR)* | - | 1,872491 |
| H3 HGBP (GBP)* | - | 1,948108 |
| 13 (EUR)* | - | 2,429972 |
| 13 (USD)* | - | 1,621556 |
| X3 (EUR) | 0,387954 | 0,475190 |

^{*} Die Anteilsklasse zahlt eine jährliche Ausschüttung.

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl | Markt- | % der |
|--|----------------|----------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |
| | | |
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einer | m sonstigen ge | regelten |

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

| Ar | Anleihen 95,25 % | | | | |
|----|--|------------|------|--|--|
| Αι | Australien 1,24 % | | | | |
| Fe | tverzinsliche Anleihen 1,24 % | | | | |
| Εl | R 4.520.000 Amcor UK Finance 1,125 % 23.06.2027 | 4.572.451 | 0,26 | | |
| Εl | R 4.900.000 Origin Energy Finance 3,50 % 4.10.2021 | 5.071.994 | 0,29 | | |
| Εl | Scentre 1,50 % 31.12.2020 | 5.975.269 | 0,34 | | |
| US | D 6.500.000 Scentre 3,625 % 28.01.2026 | 6.066.505 | 0,35 | | |
| | | 21.686.219 | 1,24 | | |
| | | | | | |

| Österreich 0,80 % | | | | |
|-------------------|---------------------------------|------------|------|--|
| Festve | rzinsliche Anleihen 0,80 % | | | |
| EUR | 5.220.000 OMV 0,75 % 16.06.2030 | 5.164.981 | 0,30 | |
| EUR | 8.000.000 OMV 2,00 % 09.04.2028 | 8.871.905 | 0,50 | |
| | | 14.036.886 | 0,80 | |

| Belgie | n 1,53 % | | | |
|--------|---|--------------|------------|------|
| Festve | rzinsliche Anleihen 1,53 % | | | |
| EUR | 3.500.000 Anheuser-Busch InBev 2,125 9 | 6 02.12.2027 | 3.796.129 | 0,22 |
| EUR | 1.760.000 Anheuser-Busch InBev 2,875 | % 02.04.2032 | 2.001.847 | 0,11 |
| EUR | 8.300.000 Argenta Spaarbank 1,00 % 06 | .02.2024 | 8.410.104 | 0,48 |
| EUR | 3.800.000 Argenta Spaarbank 3,875 % 2 | 4.05.2026 | 3.841.534 | 0,22 |
| EUR | 4.500.000 Elia System Operator 1,375 % | 14.01.2026 | 4.743.769 | 0,27 |
| EUR | 3.900.000 Elia Transmission Belgium 0,8 28.04.2030 | 75 % | 3.991.305 | 0,23 |
| | | | 26.784.688 | 1,53 |

| China 0,41 % | | | | | | | |
|----------------------------------|---|-----------|------|--|--|--|--|
| Festverzinsliche Anleihen 0,41 % | | | | | | | |
| USD | 2.400.000 Scenery Journey 9,00 % 06.03.2021 | 2.138.459 | 0,12 | | | | |
| USD | 2.800.000 Seazen 7,50 % 22.01.2021 | 2.531.948 | 0,14 | | | | |
| USD | 2.800.000 Sunac China 7,35 % 19.07.2021 | 2.542.118 | 0,15 | | | | |
| | | 7.212.525 | 0,41 | | | | |
| | | | | | | | |

| Dänen | Dänemark 3,26 % | | | | | | | |
|--------|----------------------------------|---------------------------------------|------------|------|--|--|--|--|
| Festve | Festverzinsliche Anleihen 3,26 % | | | | | | | |
| EUR | 10.500.000 | AP Moller-Maersk 1,75 % 16.03.2026 | 10.606.191 | 0,61 | | | | |
| EUR | 4.300.000 | Danske Bank 1,375 % 24.05.2023 | 4.325.306 | 0,25 | | | | |
| EUR | 7.600.000 | Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 | 7.772.185 | 0,44 | | | | |
| EUR | 6.105.000 | DSV Panalpina 0,375 % 26.02.2027 | 5.791.035 | 0,33 | | | | |
| EUR | 8.700.000 | Jyske Bank 0,625 % 20.06.2024 | 8.601.670 | 0,49 | | | | |
| EUR | 8.000.000 | Jyske Bank 0,875 % 03.12.2031 | 8.044.378 | 0,46 | | | | |
| EUR | 11.800.000 | Nykredit Realkredit 4,00 % 03.06.2036 | 11.990.569 | 0,68 | | | | |
| | | | 57.131.334 | 3,26 | | | | |

| Anzahl M | larkt- | % der |
|-----------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren in | EUR | Aktiva |

| | nd 0,78 % | | | |
|--------|----------------|--|-------------|-------|
| | | nleihen 0,78 % | 0.544.707 | 0.07 |
| EUR | | Citycon Treasury 2,50 % 01.10.2024 | 6.511.787 | 0,37 |
| EUR | 6.940.000 | Kojamo 1,875 % 27.05.2027 | 7.212.970 | 0,41 |
| | | | 13.724.757 | 0,78 |
| Frankı | reich 17,56 % | | | |
| | erzinsliche Ar | nleihen 16,99 % | | |
| EUR | | Accor 2,625 % 05.02.2021 | 7.549.733 | 0,43 |
| EUR | | Aeroports de Paris 1,00 % 05.01.2029 | 2.662.648 | 0,15 |
| EUR | 7.500.000 | Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1,875 % 04.11.2026 | 7.707.136 | 0,44 |
| EUR | 12.100.000 | BNP Paribas 1,125 % 15.01.2032 | 11.673.892 | 0,67 |
| EUR | 9.400.000 | BNP Paribas 6,125 % Perpetual | 9.653.687 | 0,55 |
| EUR | 9.300.000 | BPCE 0,625 % 15.01.2030 | 9.458.034 | 0,54 |
| EUR | 18.300.000 | BPCE 0,625 % 28.04.2025 | 18.592.782 | 1,06 |
| EUR | 900.000 | Carrefour 0,75 % 26.04.2024 | 916.296 | 0,05 |
| EUR | 7.000.000 | Carrefour 2,625 % 15.12.2027 | 7.846.013 | 0,45 |
| EUR | 4.100.000 | Cie de Saint-Gobain 2,375 % 04.10.2027 | 4.533.814 | 0,26 |
| EUR | 8.500.000 | Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes 1,00 % 19.05.2031 | 8.880.303 | 0,51 |
| EUR | 6.400.000 | Covivio 1,625 % 23.06.2030 | 6.404.129 | 0,37 |
| EUR | 9.700.000 | Dassault Systemes 0,125 % 16.09.2026 | 9.621.910 | 0,55 |
| EUR | 800.000 | Électricité de France 2,00 % 09.12.2049 | 793.285 | 0,05 |
| EUR | 2.100.000 | Électricité de France 4,625 % 26.04.2030 | 2.855.499 | 0,16 |
| EUR | 7.800.000 | Engie 0,375 % 21.06.2027 | 7.770.773 | 0,44 |
| EUR | 3.600.000 | Engie 0,50 % 24.10.2030 | 3.521.858 | 0,20 |
| EUR | 8.100.000 | Engie 1,75 % 27.03.2028 | 8.778.476 | 0,50 |
| EUR | 4.500.000 | Engie 2,125 % 30.03.2032 | 5.175.694 | 0,30 |
| EUR | 9.700.000 | EssilorLuxottica 0,50 % 05.06.2028 | 9.684.310 | 0,55 |
| EUR | 3.780.000 | Firmenich International 3,75 % Perpetual | 3.888.063 | 0,22 |
| EUR | 2.700.000 | La Banque Postale 2,75 % 19.11.2027 | 2.779.304 | 0,16 |
| EUR | 3.600.000 | La Mondiale 2,125 % 23.06.2031 | 3.550.096 | 0,20 |
| EUR | 12.000.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0,125 % 11.02.2028 | 11.799.974 | 0,67 |
| EUR | 5.000.000 | MMS Usa Financing 1,25 % 13.06.2028 | 4.769.346 | 0,27 |
| EUR | 15.600.000 | Orange 1,125 % 15.07.2024 | 16.058.243 | 0,92 |
| EUR | 4.100.000 | Peugeot 2,75 % 15.05.2026 | 4.174.446 | 0,24 |
| EUR | 7.700.000 | RCI Banque 0,25 % 12.07.2021 | 7.588.993 | 0,43 |
| EUR | 6.000.000 | RCI Banque 2,625 % 18.02.2030 | 5.491.296 | 0,31 |
| EUR | 900.000 | Sanofi 1,00 % 01.04.2025 | 940.663 | 0,05 |
| EUR | 1.700.000 | Sanofi 1,50 % 01.04.2030 | 1.892.522 | 0,11 |
| EUR | 7.800.000 | Société Générale 1,25 % 12.06.2030 | 7.800.780 | 0,45 |
| EUR | 6.770.000 | Sodexo 0,75 % 27.04.2025 | 6.792.422 | 0,39 |
| EUR | 4.540.000 | Sodexo 1,00 % 27.04.2029 | 4.482.630 | 0,26 |
| EUR | | Suez 1,25 % 02.04.2027 | 5.151.038 | 0,29 |
| EUR | | Suez 1,25 % 19.05.2028 | 12.638.492 | 0,72 |
| EUR | | TOTAL 3,875 % Perpetual | 30.391.097 | 1,75 |
| EUR | | Unibail-Rodamco-Westfield 2,125 % Perpetual | 5.274.570 | 0,30 |
| EUR | | Unibail-Rodamco-Westfield 2,125 % 09.04.2025 | 5.706.603 | 0,33 |
| EUR | 4.900.000 | Unibail-Rodamco-Westfield 2,625 % 09.04.2030 | 5.265.623 | 0,30 |
| EUR | 4.500.000 | Veolia Environnement 0,80 % 15.01.2032 | 4.511.195 | 0,26 |
| EUR | | Veolia Environnement 1,25 % 15.04.2028 | 2.314.746 | 0,13 |
| | 50.050 | The state of the s | 297.342.414 | 16,99 |

| Anzahi von | | | Markt- wert | % de Netto |
|---------------|----------------|---|----------------|---------------|
| | apieren | | in EUR | Aktiva |
| | | | | |
| Variab | el verzinslich | e Anleihen 0,57 % | | |
| EUR | 9.700.000 | Crédit Agricole 6,50 % Perpetual | 9.897.104 | 0,5 |
| | chland 8,75 % | | | |
| | | lleihen 7,68 % | | |
| EUR | | Aroundtown 2,875 % Perpetual | 5.115.465 | 0,29 |
| GBP | | Aroundtown 4,75 % Perpetual | 3.608.596 | 0,2 |
| EUR | 7.492.000 | Blackstone Property Partners Europe 1,40 % 06.07.2022 | 7.576.347 | 0,43 |
| EUR | 4.300.000 | Blackstone Property Partners Europe 1,75 % 12.03.2029 | 4.264.726 | 0,24 |
| EUR | 2.100.000 | Blackstone Property Partners Europe 2,00 % 15.02.2024 | 2.162.658 | 0,12 |
| EUR | 7.540.000 | Conti-Gummi Finance 1,125 % 25.09.2024 | 7.528.209 | 0,43 |
| EUR | 6.780.000 | Daimler 2,00 % 22.08.2026 | 7.060.896 | 0,40 |
| EUR | 3.110.000 | Daimler 2,375 % 22.05.2030 | 3.292.441 | 0,19 |
| EUR | 2.900.000 | Deutsche Wohnen 1,00 % 30.04.2025 | 2.966.811 | 0,17 |
| EUR | 2.700.000 | Deutsche Wohnen 1,50 % 30.04.2030 | 2.854.369 | 0,16 |
| EUR | 4.020.000 | EnBW International Finance 0,625 % 17.04.2025 | 4.116.500 | 0,24 |
| EUR | 5.080.000 | Fresenius 1,625 % 08.10.2027 | 5.345.775 | 0,3 |
| EUR | 4.900.000 | Hannover Rueck 1,75 % 08.10.2040 | 4.864.279 | 0,28 |
| EUR | 2.680.000 | HeidelbergCement Finance 1,125 % 01.12.2027 | 2.651.706 | 0,15 |
| EUR | 1.515.000 | HeidelbergCement Finance 1,50 % 14.06.2027 | 1.538.572 | 0,09 |
| EUR | 5.200.000 | Infineon Technologies 1,125 % 24.06.2026 | 5.213.351 | 0,30 |
| EUR | | Infineon Technologies 1,625 % 24.06.2029 | 5.396.652 | 0,3 |
| EUR | | SAP 0,375 % 18.05.2029 | 9.841.034 | 0,56 |
| EUR | | Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 | 4.178.825 | 0,24 |
| EUR | | Siemens Financieringsmaatschappij 0,00 % 05.09.2024 | 3.734.530 | 0,2 |
| EUR | 4.300.000 | Siemens 0,375 % 05.06.2026 | 4.333.422 | 0,25 |
| EUR | | TLG Finance 3,375 % Perpetual | 8.935.687 | 0,5 |
| EUR | | Volkswagen Finance 3,375 % Perpetual | 8.245.219 | 0,47 |
| EUR | | Volkswagen Finance 3,375 % 06.04.2028 | 2.003.580 | 0,1 |
| EUR | | Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual | 6.930.058 | 0,40 |
| EUR | | Volkswagen Leasing 1,625 % 15.08.2025 | 10.736.389 | 0,6 |
| | | 0 0 1 1 1 1 1 1 1 | 134.496.097 | 7,68 |
| Variab | el verzinslich | ne Anleihen 1,07 % | | |
| EUR | 3.900.000 | Grand City Properties 3,75 % Perpetual | 3.988.257 | 0,23 |
| EUR | 4.100.000 | Hannover Finance VAR 30.06.2043 | 4.586.120 | 0,26 |
| EUR | 1.600.000 | Munich Reinsurance 6,25 % 26.05.2042 | 1.760.169 | 0,10 |
| EUR | 8.300.000 | Volkswagen Finance 3,75 % Perpetual | 8.375.032 | 0,48 |
| | | | 18.709.578 | 1,07 |
| _ | ong 0,68 % | | | |
| | | oleihen 0,68 % | 10 170 765 | 0.50 |
| EUR | | CK Hutchison Telecom Finance 1,125 % 17.10.2028 | 10.179.765 | 0,58 |
| EUR | 1.820.000 | CK Hutchison Telecom Finance 1,50 % 17.10.2031 | 1.810.504 | 0,10 |
| | | | 11.990.269 | 0,68 |
| | | | | |

| von Wertpa | apieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
|---------------|----------------|---|----------------|------------------|
| | | | | |
| | 0,39 % | | | |
| | | leihen 0,39 % | | |
| EUR | | Arion Bank 1,625 % 01.12.2021 | 6.000.879 | 0,34 |
| EUR | 872.000 | Landsbankinn 1,625 % 15.03.2021 | 876.386 | 0,05 |
| | | | 6.877.265 | 0,39 |
| Irland | 1 97 % | | | |
| | | leihen 1,97 % | | |
| USD | | AIB 4,75 % 12.10.2023 | 8.371.171 | 0,48 |
| EUR | | AIB 6,25 % Perpetual | 2.205.515 | 0,13 |
| USD | | Bank of Ireland 4,125 % 19.09.2027 | 9.061.908 | 0,51 |
| EUR | | ESB Finance 2,125 % 05.11.2033 | 4.505.761 | 0,26 |
| EUR | | ESB Finance 3,494 % 12.01.2024 | 5.444.472 | 0,31 |
| EUR | | Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 | 4.981.772 | 0,28 |
| | | | 34.570.599 | 1,97 |
| | | | | |
| Italien | 4,28 % | | | |
| Festve | rzinsliche An | leihen 3,24 % | | |
| EUR | 12.090.000 | Enel Finance International 0,375 % 17.06.2027 | 11.968.103 | 0,68 |
| EUR | 2.680.000 | FCA Bank 0,25 % 28.02.2023 | 2.571.977 | 0,15 |
| EUR | 9.800.000 | FCA Bank 1,25 % 21.06.2022 | 9.761.561 | 0,56 |
| EUR | 8.890.000 | Ferrari 1,50 % 27.05.2025 | 8.959.991 | 0,51 |
| EUR | 4.500.000 | Intesa Sanpaolo 2,125 % 26.05.2025 | 4.679.573 | 0,27 |
| EUR | 4.500.000 | Intesa Sanpaolo 2,125 % 30.08.2023 | 4.674.928 | 0,27 |
| EUR | 8.500.000 | UniCredit 1,00 % 18.01.2023 | 8.394.707 | 0,48 |
| EUR | 2.600.000 | UniCredit 2,00 % 23.09.2029 | 2.361.291 | 0,13 |
| EUR | 3.100.000 | UniCredit 9.25 % Perpetual | 3.303.053 | 0,19 |
| | | | 56.675.184 | 3,24 |
| | | | | |
| Variab | el verzinslich | e Anleihen 1,04 % | | |
| EUR | 13.400.000 | Assicurazioni Generali 7,75 % 12.12.2042 | 15.521.421 | 0,88 |
| EUR | 2.800.000 | UniCredit 6.75 % Perpetual | 2.745.887 | 0,16 |
| | | | 18.267.308 | 1,04 |
| Japan | N 88 % | | | |
| | | leihen 0,88 % | | |
| EUR | | Takeda Pharmaceutical 1,375 % 09.07.2032 | 6.592.740 | 0,37 |
| EUR | | Takeda Pharmaceutical 2,00 % 09.07.2040 | 3.243.500 | 0,19 |
| EUR | | Takeda Pharmaceutical 3,00 % 21.11.2030 | 5.529.885 | 0,32 |
| | | | 15.366.125 | 0,88 |
| | | | | |
| Luxem | burg 2,32 % | | | |
| | | leihen 2,32 % | | |
| EUR | 3.100.000 | Logicor Financing 0,50 % 30.04.2021 | 3.084.432 | 0,18 |
| EUR | | Logicor Financing 1,625 % 15.07.2027 | 11.067.938 | 0,63 |
| EUR | | SES 0,875 % 04.11.2027 | 1.663.849 | 0,10 |
| EUR | | SES 1,625 % 22.03.2026 | 1.250.468 | 0,07 |
| EUR | | SES 2,00 % 02.07.2028 | 17.190.850 | 0,97 |
| EUR | 7.000.000 | Vivion Investments 3,00 % 08.08.2024 | 6.442.730 | 0,37 |
| | | | 40.700.267 | 2,32 |
| | | | | |
| | | | | |

| Anzah | l | | Markt- | % der |
|--------------|----------------|--|----------------|------------------|
| von Wertp | apieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| | | | | |
| Nieder | rlande 8,33 % | | | |
| | | nleihen 6,92 % | | |
| EUR | | ABN AMRO Bank 1,25 % 28.05.2025 | 8.084.508 | 0,46 |
| EUR | | ABN AMRO Bank 5,75 % Perpetual | 3.397.889 | 0,19 |
| EUR | | ABN AMRO Bank 0,50 % 15.04.2026 | 6.347.818 | 0,36 |
| EUR | | ABN AMRO Bank 6,375 % 27.04.2021 | 10.624.795 | 0,61 |
| EUR | | Atrium European Real Estate 3,00 % 11.09.2025 | 11.647.181 | 0,66 |
| EUR | | Cooperatieve Rabobank 4,125 % 14.09.2022 | 7.697.762 | 0,44 |
| EUR | | Enexis 0,625 % 17.06.2032 | 5.531.835 | 0,32 |
| EUR | | Enexis 0,75 % 02.07.2031 | 4.968.005 | 0,28 |
| EUR | | EXOR 2,25 % 29.04.2030 | 3.485.659 | 0,20 |
| EUR | | Helvetia 2,75 % 30.09.2041 | 3.341.611 | 0,19 |
| EUR | | ING 2,125 % 26.05.2031 | 7.890.302 | 0,45 |
| EUR | 7.000.000 | JAB 2,50 % 17.04.2027 | 7.471.933 | 0,43 |
| EUR | 8.500.000 | Koninklijke DSM 0,625 % 23.06.2032 | 8.493.598 | 0,49 |
| EUR | 4.300.000 | LeasePlan 1,375 % 07.03.2024 | 4.320.290 | 0,25 |
| EUR | 10.100.000 | Shell International Finance 1,50 % 07.04.2028 | 10.917.410 | 0,61 |
| EUR | 7.030.000 | Signify 2,00 % 11.05.2024 | 7.118.683 | 0,41 |
| EUR | 5.280.000 | Signify 2,375 % 11.05.2027 | 5.419.465 | 0,31 |
| EUR | 4.460.000 | Stedin 0,50 % 14.11.2029 | 4.474.317 | 0,26 |
| | | | 121.233.061 | 6,92 |
| Variab | el verzinslich | ne Anleihen 1,41 % | | |
| EUR | 2.793.000 | Delta Lloyd 9,00 % 29.08.2042 | 3.245.212 | 0,19 |
| EUR | 12.140.000 | Delta Lloyds 4,375 % Perpetual | 13.025.825 | 0,74 |
| EUR | 4.300.000 | Rabobank 6,50 % Perpetual | 4.572.113 | 0,26 |
| EUR | 3.700.000 | SRLEV 9,00 % 15.04.2041 | 3.852.625 | 0,22 |
| | | | 24.695.775 | 1,41 |
| | eland 0,22 % | | | |
| Festve | | leihen 0,22 % | | |
| EUR | 3.850.000 | Chorus 0,875 % 05.12.2026 | 3.871.329 | 0,22 |
| Norwe | gen 1,17 % | | | |
| | | lleihen 1,17 % | | |
| EUR | | DNB Bank 0,05 % 14.11.2023 | 5.978.961 | 0,34 |
| EUR | | Sparebank 1 Oestlandet 0,875 % 13.03.2023 | 8.400.428 | 0,48 |
| EUR | 6.031.000 | Sparebanken Vest 0,50 % 29.11.2022 | 6.045.100 | 0,35 |
| | | | 20.424.489 | 1,17 |
| _ | jal 0,25 % | | | |
| | | leihen 0,25 % | | |
| EUR | 2.500.000 | EDP - Energias de Portugal 1,625 % 15.04.2027 | 2.656.281 | 0,15 |
| EUR | | Novo Banco 3,50 % 18.03.2043 | 731.799 | 0,04 |
| EUR | 1.300.000 | Novo Banco 3,50 % 19.02.2043 | 1.055.600 | 0,06 |
| | | | 4.443.680 | 0,25 |
| | nien 0,26 % | | | |
| | | leihen 0,26 % | 0.000 | |
| EUR | | NE Property 1,75 % 23.11.2024 | 2.927.984 | 0,17 |
| EUR | 1./10.000 | NE Property 1,875 % 09.10.2026 | 1.594.308 | 0,09 |
| | | | 4.522.292 | 0,26 |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| Spania | n 2 85 % | | | |
|--------|----------------------------|--|------------|------|
| | en 2,85 % rzinsliche Ar | leihen 2,85 % | | |
| EUR | | Abertis Infraestructuras 1,50 % 27.06.2024 | 2.489.267 | 0,14 |
| EUR | | Abertis Infraestructuras 2,25 % 29.03.2029 | 6.077.116 | 0,35 |
| EUR | | Abertis Infraestructuras 2,375 % 27.09.2027 | 11.996.430 | 0,68 |
| EUR | | Banco de Sabadell 0,625 % 07.11.2025 | 7.119.185 | 0,41 |
| EUR | | Banco de Sabadell 1,625 % 07.03.2024 | 4.376.352 | 0,25 |
| EUR | | Cellnex Telecom 1,875 % 26.06.2029 | 6.814.019 | 0,39 |
| EUR | | Repsol International Finance 3,75 % Perpetual | 4.199.711 | 0,24 |
| EUR | | Telefonica Europe 3,00 % Perpetual | 5.976.780 | 0,34 |
| EUR | | Telefonica Europe 3,875 % Perpetual | 802.234 | 0,05 |
| LOIN | 000.000 | releionica Europe 3,070 /01 espetual | 49.851.094 | 2,85 |
| | | | 43.031.034 | 2,00 |
| Schwe | den 2,48 % | | | |
| | | lleihen 2,48 % | | |
| EUR | 10.200.000 | Akelius Residential 3,875 % 05.10.2078 | 10.263.750 | 0,58 |
| EUR | 3.560.000 | Essity 1,625 % 30.03.2027 | 3.810.272 | 0,22 |
| EUR | 6.850.000 | Heimstaden Bostad 3,248 % Perpetual | 6.565.728 | 0,38 |
| EUR | 8.820.000 | Scania 2,25 % 03.06.2025 | 9.045.177 | 0,52 |
| EUR | | Swedbank 0,75 % 05.05.2025 | 6.730.765 | 0,38 |
| EUR | | Vattenfall 0,05 % 15.10.2025 | 4.337.175 | 0,25 |
| EUR | 2.690.000 | Vattenfall 0,50 % 24.06.2026 | 2.698.619 | 0,15 |
| | | • | 43.451.486 | 2,48 |
| | | | | , - |
| Schwe | iz 3,65 % | | | |
| Festve | rzinsliche An | leihen 3,65 % | | |
| EUR | 7.770.000 | Firmanich International 1,75 % 30.04.2030 | 8.103.203 | 0,46 |
| EUR | 9.140.000 | Firmenich Productions 1,375 % 30.10.2026 | 9.396.820 | 0,54 |
| EUR | 5.720.000 | Lonza Finance International 1,625 % 21.04.2027 | 6.060.126 | 0,35 |
| EUR | 7.100.000 | Nestlé Finance 0,375 % 12.05.2032 | 7.027.119 | 0,40 |
| EUR | 1.230.000 | Nestlé Finance 1,50 % 01.04.2030 | 1.362.053 | 0,08 |
| EUR | 2.700.000 | Swiss Re Finance 2,714 % 04.06.2052 | 2.804.850 | 0,16 |
| EUR | 3.900.000 | Syngenta Finance 1,875 % 02.11.2021 | 3.904.628 | 0,22 |
| EUR | 7.250.000 | Syngenta Finance 3,375 % 16.04.2026 | 7.542.791 | 0,43 |
| EUR | 17.440.000 | UBS 0,75 % 21.04.2023 | 17.718.321 | 1,01 |
| | | | 63.919.911 | 3,65 |
| | | | | |
| | igtes Königre | | | |
| | | April Appril Appril 5 275 % 01 04 2025 | 6 460 006 | 0.27 |
| USD | | Anglo American Capital 5,375 % 01.04.2025 | 6.468.086 | 0,37 |
| EUR | | Barclays 2,00 % 07.02.2028 | 7.360.406 | 0,42 |
| EUR | | BAT Netherlands Finance 3,125 % 07.04.2028 | 12.303.532 | 0,70 |
| EUR | | BG Energy Capital 1,25 % 21.11.2022 | 5.176.137 | 0,30 |
| EUR | | BG Energy Capital 2,25 % 21.11.2029 | 2.321.528 | 0,13 |
| EUR | | BP Capital Markets 1,117 % 25.01.2024 | 10.136.488 | 0,58 |
| EUR | | BP Capital Markets 3,25 % Perpetual | 9.079.520 | 0,52 |
| EUR | | BP Capital Markets 3,625 % Perpetual | 7.097.594 | 0,41 |
| EUR | | British Telecommunications 0,50 % 12.09.2025 | 2.184.514 | 0,12 |
| EUR | | British Telecomunications 1,00 % 21.11.2024 | 4.570.321 | 0,26 |
| EUR | 3.200.000 | Centrica 3,00 % 10.04.2076 | 3.152.726 | 0,18 |

| Anzah von Wertp | I apieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiva |
|-----------------------|----------------|---|--------------------------|-------------------------|
| EUR | 5.545.000 | Compass Group Finance Netherlands 1,50 % 05.09.2028 | 5.867.751 | 0,34 |
| Festve | rzinsliche Ar | leihen (Fortsetzung) | | |
| GBP | 4.760.000 | Grainger 3,00 % 03.07.2030 | 5.263.192 | 0,30 |
| EUR | 7.100.000 | Mondi Finance 2,375 % 01.04.2028 | 7.678.503 | 0,4 |
| EUR | 8.295.000 | Nationwide Building Society 2,00 % 25.07.2029 | 8.305.698 | 0,4 |
| EUR | 3.300.000 | Nationwide Building Society 6,75 % 22.07.2020 | 3.312.052 | 0,19 |
| EUR | 4.980.000 | Natwest Markets 2,75 % 02.04.2025 | 5.338.355 | 0,3 |
| EUR | 3.270.000 | RELX Finance 0,00 % 18.03.2024 | 3.228.176 | 0,1 |
| EUR | 7.300.000 | Rentokil Initial 3,25 % 07.10.2021 | 7.474.733 | 0,4 |
| EUR | 12.400.000 | Sky 2,50 % 15.09.2026 | 13.979.461 | 0,8 |
| EUR | 7.800.000 | SSE 1,25 % 16.04.2025 | 8.051.811 | 0,4 |
| EUR | 7.800.000 | SSE 1,75 % 16.04.2030 | 8.188.435 | 0,4 |
| EUR | 4.870.000 | Standard Chartered Bank 2,50 % 09.09.2030 | 4.947.764 | 0,2 |
| EUR | 2.650.000 | Tesco 5,125 % 10.04.2047 | 3.720.335 | 0,2 |
| USD | 4.200.000 | Tesco 6,15 % 15.11.2037 | 4.759.516 | 0,2 |
| EUR | 11.200.000 | Virgin Money 2,875 % 24.06.2025 | 11.206.663 | 0,6 |
| EUR | 4.300.000 | Vodafone 3,10 % 03.01.2079 | 4.314.276 | 0,2 |
| GBP | 5.900.000 | Vodafone 4,875 % 03.10.2078 | 6.743.618 | 0,3 |
| EUR | 5.400.000 | WPP Finance 2,375 % 19.05.2027 | 5.559.253 | 0,3 |
| | | | 187.790.444 | 10,7 |
| Variab | el verzinslich | e Anleihen 1,47 % | | |
| EUR | 2.250.000 | Bank of Scotland 4,50 % 18.03.2030 | 2.440.238 | 0,1 |
| USD | 3.740.490 | EnQuest 7,00 % 15.04.2022 | 2.019.576 | 0, |
| GBP | 8.795.000 | HSBC 5,844 % Perpetual | 12.811.106 | 0,7 |
| USD | 6.464.000 | Royal Bank of Scotland 7,648 % Perpetual | 8.403.483 25.674.403 | 0,4 1,4 |
| USA 18 | 8,31 % | | | |
| Festve | rzinsliche An | leihen 17,37 % | | |
| EUR | 12.670.000 | Athene Global Funding 1,875 % 23.06.2023 | 12.790.168 | 0,7 |
| EUR | 9.490.000 | AT&T 1,60 % 19.05.2028 | 9.743.305 | 0,5 |
| EUR | 8.900.000 | AT&T 1,80 % 05.09.2026 | 9.315.662 | 0,5 |
| EUR | 5.400.000 | AT&T 2,60 % 17.12.2029 | 6.052.036 | 0,3 |
| EUR | 10.400.000 | Bank of America FRN 31.03.2029 | 12.444.926 | 0, |
| EUR | 7.178.000 | Berkshire Hathaway 1,30 % 15.03.2024 | 7.486.785 | 0,4 |
| EUR | | Boston Scientific 0,625 % 01.12.2027 | 10.271.423 | 0,5 |
| EUR | 4.270.000 | Chubb INA 0,30 % 15.12.2024 | 4.234.600 | 0,2 |
| EUR | 3.470.000 | Citigroup 0,50 % 08.10.2027 | 3.382.172 | 0,1 |
| EUR | | Comcast 0,25 % 20.05.2027 | 5.762.244 | 0,3 |
| EUR | 10.600.000 | Danaher 2,10 % 30.09.2026 | 11.499.587 | 0,6 |
| EUR | | Danaher 2,50 % 30.03.2030 | 6.308.513 | 0,3 |
| EUR | 3.940.000 | Dell Bank International 0,625 % 17.10.2022 | 3.892.692 | 0,2 |
| EUR | 4.600.000 | DH Europe Finance 0,45 % 18.03.2028 | 4.507.402 | 0,2 |
| EUR | 2.236.000 | Ecolab 2,625 % 08.07.2025 | 2.474.491 | 0,1 |
| EUR | 13.300.000 | Fidelity National Information Services 0,625 % 03.12.2025 | 13.198.909 | 0,7 |
| EUR | 5.000.000 | Fidelity National Information Services 1,50 % 21.05.2027 | 5.177.615 | 0,3 |
| EUR | 8.700.000 | General Electric 1,875 % 28.05.2027 | 8.626.569 | 0,4 |
| EUR | | General Motors Financial 0,85 % 26.02.2026 | 3.151.981 | 0,1 |
| EUR | | Goldman Sachs 1,375 % 15.05.2024 | 10.287.849 | 0,5 |
| EUR | | Goldman Sachs 3,375 % 27.03.2025 | 5.577.343 | 0,3 |
| EUR | | JPMorgan Chase FRN 11.03.2027 | 13.698.905 | 0,7 |

| Anzah | nl | | Markt- | % der |
|--------------|----------------|---|----------------|------------------|
| von Wertp | apieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| | | | | |
| | | lleihen (Fortsetzung) | | |
| EUR | | JPMorgan Chase 0,389 % 24.02.2028 | 13.870.844 | 0,79 |
| EUR | 5.240.000 | Metropolitan Life Global Funding 0,375 % 09.04.2024 | 5.274.013 | 0,30 |
| EUR | 2.900.000 | Mohawk Capital Finance 1,75 % 12.06.2027 | 2.989.777 | 0,17 |
| EUR | | Morgan Stanley FRN 26.07.2024 | 9.862.142 | 0,56 |
| EUR | 4.100.000 | Mylan 2,25 % 22.11.2024 | 4.300.405 | 0,25 |
| EUR | | New York Life Global 0,25 % 23.01.2027 | 8.455.740 | 0,48 |
| EUR | 7.900.000 | Priceline 2,375 % 23.09.2024 | 8.412.449 | 0,48 |
| EUR | | Sysco 1,25 % 23.06.2023 | 8.267.572 | 0,47 |
| EUR | | Thermo Fisher Scientific 1,75 % 15.04.2027 | 4.016.818 | 0,23 |
| EUR | | Upjohn Finance 1,362 % 23.06.2027 | 12.476.091 | 0,71 |
| EUR | | Upjohn Finance 1,908 % 23.06.2032 | 6.379.051 | 0,36 |
| EUR | | Verizon Communications 1,375 % 02.11.2028 | 1.897.608 | 0,11 |
| EUR | | Verizon Communications 1,375 % 27.10.2026 | 2.566.378 | 0,15 |
| EUR | | Verizon Communications 3,25 % 17.02.2026 | 14.689.816 | 0,84 |
| EUR | | Wells Fargo 0,625 % 14.08.2030 | 5.356.759 | 0,31 |
| EUR | | Wells Fargo 1,338 % 04.05.2025 | 18.228.668 | 1,05 |
| EUR | 6./30.000 | Wells Fargo 1,741 % 04.05.2030 | 7.013.692 | 0,40 |
| | | | 303.943.000 | 17,37 |
| Variab | el verzinslich | e Anleihen 0,94 % | | |
| EUR | 10.600.000 | Bank of America 0,736 % 07.02.2022 | 10.622.080 | 0,60 |
| EUR | 5.700.000 | Citigroup FRN 24.07.2026 | 5.893.365 | 0,34 |
| | | | 16.515.445 | 0,94 |
| Organ | ismen für ger | neinsame Anlagen 0,03 % | | |
| | _ | iShares Core Euro Corporate Bond UCITS | 13.219 | - |
| | | ETF Janus Henderson Horizon Euro High Yield | 571.760 | 0,03 |
| | 0.000 | Bond Fund Z2 Accumulation+ | | |
| | | | 584.979 | 0,03 |
| | | Wertpapiervermögen | 1.668.213.968 | 95,28 |
| Deriva | ate 0,09 %* | | | |
| | es 0,04 % | | _ | |
| | | CBT US Long Bond September 2020 | (16.100) | |
| | | CBT US 10 Year Treasury Note September 2020 | (36.187) | - |
| | (43) | CBT US 10 Year Ultra September 2020 | (25.119) | |
| | | CBT US 5 Year Note September 2020 | (25.161) | |
| | | EUX Euro Bobl September 2020 | 128.785 | 0,01 |
| | 18 | EUX Euro Bund September 2020 | 703 | - |
| | | EUX Euro-Buxl 30 Year Bond September 2020 | 724.811 | 0,03 |
| | | ICE Long Gilt September 2020 | (51.889) | |
| | | • | 699.843 | 0,04 |
| Option | nen 0,07 % | | | |
| | | Swaption Oktober 2020 EUR Prot Markit Put 4,25 5,00 % | 2.915.600 | 0,17 |
| | (99.400.000) | Swaption Oktober 2020 EUR Prot Markit Put | (1.763.853) | (0,10) |
| | | 5,25 5,00 % | 1.151.747 | 0,07 |
| | | | | |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| Swaps (0,04 %) | | |
| Credit Default Index Swaps (0,04 %) | | |
| 77.800.000 CDX 1,00 % 20.06.2025 Itraxx Cro- Receive EUR | ssover 1.138.539 | 0,06 |
| 85.600.000 CDX 1,00 % 20.06.2025 NAIGS34 23.800.000 CDX 5,00 % 20.06.2025 itraxx Cro Pay EUR | | (0,04) (0,06) |
| r dy LON | (671.022) | (0,04) |
| Devisenterminkontrakte 0,02 % | | |
| Kauf 1.031.594 EUR: Verkauf 1.159.652 USD Juli 2020 | (2.330) | - |
| Kauf 1.127.426 EUR: Verkauf 1.265.183 USD Juli 2020 | (588) | - |
| Kauf 1.956.690 EUR: Verkauf 2.193.368 USD Juli 2020 | 1.124 | - |
| Kauf 213.015 EUR: Verkauf 238.791 USD Juli 2020 | 113 | - |
| Kauf 216.080 EUR: Verkauf 241.864 USD Juli 2020 | 439 | - |
| Kauf 261.897 EUR: Verkauf 240.207 GBP Juli 2020 | (940) | - |
| Kauf 33.440.680 EUR: Verkauf 30.068.884 GBP Juli 2020 | 539.065 | 0,03 |
| Kauf 335.600 EUR: Verkauf 376.967 USD Juli 2020 | (497) | - |
| Kauf 5.162.740 EUR: Verkauf 4.734 GBP.724 Juli 2020 | (18.034) | - |
| Kauf 56.584.291 EUR: Verkauf 63.704 USD.776 Juli 2020 | (213.697) | (0,01) |
| Kauf 156.750 GBP: Verkauf 172.269 EUR Juli 2020 | (752) | - |
| Kauf 170.000 GBP: Verkauf 189.334 EUR Juli 2020 | (3.318) | - |
| Kauf 3.302.067 GBP: Verkauf 3.629 EUR.300 Juli 2020 | (16.152) | - |
| Kauf 4.464.795 GBP: Verkauf 4.933 EUR.077 Juli 2020 | (47.663) | - |
| Kauf 145.095 USD: Verkauf 127.921 EUR Juli 2020 | 1.443 | - |
| Kauf 187.571 USD: Verkauf 167.149 EUR Juli 2020 | 85 | - |
| Kauf 208.400 USD: Verkauf 185.121 EUR Juli 2020 | 685 | - |
| Kauf 395.002 USD: Verkauf 349.982 EUR Juli 2020 | 2.195 | - |
| Kauf 57.335 USD: Verkauf 50.810 EU | UR Juli 2020 308 | - |
| Kauf 83.763 USD: Verkauf 74.590 E | UR Juli 2020 92 | - |
| Kauf 8.958.341 USD: Verkauf 7.957.802 EUR Juli 2020 | 29.287 | - |
| Kauf 98.100 USD: Verkauf 87.178 EU | JR Juli 2020 286 271.151 | 0,02 |
| | \ ·· | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilskla Kauf 192.129 CHF: | ssen) 0,00 % 413 | |
| Verkauf 179.927 EUR Juli 2020 | 1. Lui: 2020 | |
| Kauf 2.676 CHF: Verkauf 2.498 EUR Kauf 3.774.082 CHF: | R Juli 2020 13 18.436 | - |
| Verkauf 3.524.070 EUR Juli 2020 Kauf 600.693 CHF: | 2.934 | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| senterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Forts | etzung) | |
|--|---------------|--------|
| Kauf 9.117.226 CHF: | 44.537 | - |
| Verkauf 8.513.261 EUR Juli 2020 | | |
| Kauf 10.307 EUR: Verkauf 10.964 CHF Juli 2020 | 16 | - |
| Kauf 11.043 EUR: Verkauf 12.379 USD Juli 2020 | 3 | - |
| Kauf 15.310 EUR: Verkauf 13.768 GBP Juli 2020 | 241 | - |
| Kauf 1.809 EUR: Verkauf 1.924 CHF Juli 2020 | 3 | - |
| Kauf 182.870 EUR: | (1.044) | - |
| Verkauf 206.217 USD Juli 2020 Kauf 207.761 EUR: | (1100) | |
| Verkauf 234.286 USD Juli 2020 | (1.186) | |
| Kauf 25 EUR: Verkauf 27 CHF Juli 2020 | - | |
| Kauf 28.956 EUR: Verkauf 30.920 CHF Juli 2020 | (66) | |
| Kauf 34.816 EUR: Verkauf 37.061 CHF Juli 2020 | 29 | |
| Kauf 35.251 EUR: Verkauf 37.752 CHF Juli 2020 | (184) | _ |
| Kauf 4.925 EUR: Verkauf 4.429 GBP Juli 2020 | 78 | _ |
| Kauf 5.585 EUR: Verkauf 5.981 CHF Juli 2020 | (29) | |
| Kauf 82 EUR: Verkauf 93 USD Juli 2020 | - | _ |
| Kauf 84.741 EUR: Verkauf 90.753 CHF Juli 2020 | (443) | - |
| Kauf 87 EUR: Verkauf 98 USD Juli 2020 | - | |
| Kauf 912 EUR: Verkauf 974 CHF Juli 2020 | (2) | |
| Kauf 963 EUR: Verkauf 867 GBP Juli 2020 | 13 | - |
| Kauf 1.365.998 GBP: | (23.958) | - |
| Verkauf 1.518.968 EUR Juli 2020 | | |
| Kauf 4.318.999 GBP: Verkauf 4.802.655 EUR Juli 2020 | (75.750) | - |
| Kauf 145.324 SEK: Verkauf 13.795 EUR Juli 2020 | 41 | - |
| Kauf 21.282.411 SEK: | 6.056 | - |
| Verkauf 2.020.222 EUR Juli 2020 | | |
| Kauf 500 SEK: Verkauf 48 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 57.321 SEK: Verkauf 5.441 EUR Juli 2020 | 16 | - |
| Kauf 7.424.589 SEK: Verkauf 704.775 EUR Juli 2020 | 2.113 | - |
| Kauf 2.243.900 USD: | 17.878 | |
| Verkauf 1.983.344 EUR Juli 2020 | 11.010 | - |
| Kauf 274.191 USD: | 2.185 | |
| Verkauf 242.353 EUR Juli 2020 | | |
| Kauf 3.015 USD: Verkauf 2.674 EUR Juli 2020 | 15 | - |
| Kauf 3.181 USD: Verkauf 2.821 EUR Juli 2020 | 16 | - |
| Kauf 7.146.305 USD: Verkauf 6.337.248 EUR Juli 2020 | 36.185 | - |
| Kauf 7.465.362 USD: Verkauf 6.620.183 EUR Juli 2020 | 37.801 | - |
| Kauf 834.392 USD: Verkauf 736.884 EUR Juli 2020 | 7.268 | - |
| 75.11.00 T E017 Juli 2020 | 73.628 | - |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 1.657.289.071 EUR**) | 1.669.739.315 | 95,37 |
| Sonstiges Nettovermögen | 81.100.059 | 4,63 |
| Gesamtnettovermögen | 1.750.839.374 | 100,00 |
| | | |

⁺ Verbundene Partei des Fonds.

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--|------------|------------|
| | EUR | EUR |
| Belgien | | |
| Anheuser-Busch InBev 1,15 % 22.01.2027 | - | 18.517.260 |
| Frankreich | | |
| BPCE 0,625 % 28.04.2025 | 18.316.278 | - |
| TOTAL 3,875 % Perpetual | 21.352.553 | |
| Deutschland | | |
| E.ON 0,00 % 24.10.2022 | - | 14.939.090 |
| Italien | | |
| Assicurazioni Generali 7,75 % 12.12.2042 | 21.605.439 | |
| Autostrade per l'Italia 4,375 % 16.09.2025 | - | 17.144.273 |
| Luxemburg | | |
| Logicor Financing 1,625 % 15.07.2027 | 17.250.996 | - |
| Niederlande | | |
| NN 4,625 % 08.04.2044 | - | 22.373.590 |
| Spanien | | |
| IE2 Holdco 2,875 % 01.06.2026 | - | 15.470.245 |
| Schweiz | | |
| Richemont International 1,00 % 26.03.2026 | - | 17.585.665 |
| UBS 0,75 % 21.04.2023 | 17.465.630 | - |
| USA | | |
| Boston Scientific 0,625 % 01.12.2027 | 18.627.068 | - |
| DH Europe Finance 0,45 % 18.03.2028 | 18.818.142 | - |
| Exxon Mobil 2,61 % 15.10.2030 | - | 15.688.851 |
| General Electric 1,875 % 28.05.2027 | - | 16.751.834 |
| iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF | 32.275.208 | 39.265.651 |
| JPMorgan Chase 0,625 % 25.01.2024 | - | 16.552.838 |
| JPMorgan Chase FRN 11.03.2027 | 18.463.283 | - |
| Wells Fargo 1,338 % 04.05.2025 | 17.941.790 | - |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone und Tom Ross

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro um 0,6 % nach (brutto), während der ICE BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index + 1,75 % einen Rückgang um 0,4 % verbuchte.

Europäische Hochzinsanleihen verzeichneten im Jahresverlauf eine negative Gesamtrendite, die größtenteils negativen Veränderungen der Kurse hochverzinslicher Anleihen zuzuschreiben war. Die Entwicklung von Staatsanleihen belastete die Rendite ebenfalls.

Im ersten Halbjahr wurden positive Gesamt- und Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen) verzeichnet, da sich die Kreditspreads – insbesondere im Dezember – verengten. Eine positive Marktstimmung wurde durch das günstige von der Europäischen Zentralbank geschaffene Umfeld sowie Optimismus über eine Einigung auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und China getragen. Die Marktdynamik trug ebenfalls zu einer Verengung der Kreditspreads bei, da das europäische Angebot gedämpft blieb, während zahlreiche Anleger nach Ertragsmöglichkeiten Ausschau hielten.

Europäische Hochzinsanleihen verbuchten in den letzten sechs Monaten des Berichtsjahres negative Gesamt- und Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen), so dass die Performance für das Gesamtjahr letztlich negativ ausfiel. Die Performance fiel schwach aus, da sich die Kreditspreads im März 2020 aufgrund der weltweiten Ausbreitung von COVID-19, der daraufhin in verschiedenen Ländern verhängten Ausgangssperren und der Angst vor den Auswirkungen dieser Faktoren auf die Weltwirtschaft erheblich erweiterten. Die Stimmung litt zudem unter der Volatilität der Ölpreise, wobei der Preis des weltweit als Benchmark angesetzten Brent-Rohöls deutlich nachgab. Als Reaktion auf COVID-19 kündigten die politischen Entscheidungsträger weltweit umfangreiche fiskal- und geldpolitische Konjunkturpakete an, die dazu beitrugen, dass sich die Erweiterung der Kreditspreads teilweise wieder umkehrte. Zum Ende des Geschäftsjahres notierten die Kreditspreads jedoch immer noch breiter als zum 30. Juni 2019.

Der Fonds übertraf im Jahresverlauf seine Benchmark. Auf Ebene der Asset Allocation stammte die positive relative Performance aus einer untergewichteten Risikopositionierung im Freizeitsektor während des Jahres 2020, da dieses Segment des europäischen Hochzinsmarktes stark durch COVID-19 belastet wurde. Auf Einzeltitelebene wurden unterdessen starke positive Renditen mit einer übergewichteten Position in Cellnex Telecom sowie mit einer untergewichteten Position in Thomas Cook erzielt.

Negative relative Renditen stammten von übergewichteten Positionen in Frigoglass Finance, Takko Luxembourg und Matalan Finance. Die Titelauswahl im Energiesektor, beispielsweise eine übergewichtete Position im Nordseeölproduzenten EnQuest, wirkte sich negativ auf die relative Rendite aus, da der Emittent unter der Ölpreisschwäche im Jahr 2020 litt.

Die Anlagetätigkeit während des Jahres umfasste Käufe attraktiv bewerteter Neuemissionen von Citycon Treasury, Ford Motor und First Quantum Minerals.

Eine erhöhte Testfrequenz, zielgerichtete lokale Ausgangssperren und Diskussionen über die Verwendung von Schutzmasken im Westen führen uns zu der Annahme, dass die Behörden in ihrem Ansatz zur Bekämpfung des Virus zunehmend nuancierter werden und die Anpassungsfähigkeit der Öffentlichkeit steigt. Wie lange der Kampf noch andauern wird, lässt sich kurz- bis mittelfristig zwar nicht abschätzen, die Zentralbanken und Regierungen bieten jedoch weiterhin ein unterstützendes technisches Umfeld für die Finanzmärkte, wodurch die schwächer werdenden Fundamentaldaten ausgeglichen werden. Wie genau sich die Lage weiter entwickeln wird, ist angesichts der makroökonomischen Risiken am Horizont – darunter anhaltende Spannungen in Hongkong, der Handelskrieg zwischen den USA und China, die US-Wahlen, der Brexit usw. – weiterhin unklar.

Wir gehen davon aus, dass die Unternehmensleitungen in einem derart unsicheren Umfeld vorsichtig bleiben und sich so positionieren werden, dass sie ihre liquiden Mittel schützen und ihre Bilanzen absichern. Angesichts der Tatsache, dass Unternehmen während des vergangenen Quartals erfolgreich Kapital aufnehmen konnten, werden die Ausfallerwartungen – so wie wir es erwartet hatten – derzeit nach unten korrigiert.

Die Dynamik am europäischen Hochzinsmarkt erhält durch die konservative Positionierung in diesem Raum und die positiven Zuflüsse weiterhin Unterstützung, da die Endanleger selbst unzulängliche Allokationshöhen aufweisen.

Aus Bewertungssicht hat sich unsere konstruktive Einstellung leicht abgeschwächt, nachdem sich die Kreditspreads gegenüber ihren breiten Niveaus wieder verengt haben. Wir gehen zwar davon aus, dass sie sich allmählich weiter verengen werden, das idiosynkratische Risiko bleibt jedoch hoch. Fundamentales Research und eine gute Titelauswahl werden entscheidend sein, um "die Verlierer zu vermeiden". Diese Situation sollte erfahrenen, aktiven Managern durchaus Chancen eröffnen.

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter), die auf Euro oder Pfund Sterling lauten. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) investieren.

Der Investment Manager kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt.

Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Euro High Yield Bond Fund | A2 (EUR) (netto) | % 2,27 | % 10,07 | % 1,28 | % 5,88 | % (1,82) |
| ICE BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index | | 2,26 | 10,24 | 0,87 | 5,14 | (2,16) |
| Euro High Yield Bond Fund | A2 (EUR) (brutto) | 3,48 | 11,37 | 2,47 | 7,17 | (0,58) |
| ICE BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index + 1.75 % | | 4,05 | 12,16 | 2,62 | 6,97 | (0,41) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | |
|--|--------------------|-------------|
| | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 504.629.658 |
| Bankguthaben | 12 | 6.111.685 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 6.244.645 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 10.667.365 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.503.594 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | 206.111 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakte | | 1.122.526 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 1.284.766 |
| Sonstiges Vermögen | | 34.387 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 531.804.737 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 7.885.744 |
| Steuern und Aufwendungen | | 1.039.794 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 6.843.855 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | 248.453 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | 226.159 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 587.253 |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 832.551 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 17,662,000 |
| Passiva insgesamt | | 17.663.809 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- | EUR |
|--|----------|----------------------|
| | rungen | |
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | |
| Anleihezinserträge | 3 | |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | |
| Erträge aus Derivaten | 3 | |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | |
| Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 79.083 19.272.498 |
| Aufwandungen | | |
| Aufwendungen Managementgebühren | 6, 14 | 3.013.809 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 0, 14 | |
| Depotgebühren | 6 | |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | |
| Verwahrstellengebühren | 6 | |
| Andere Auslagen | 6 | |
| Derivativer Aufwand | 3 | |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | |
| Aufwendungen insgesamt | , | 5.097.758 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 14.174.740 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (11.077.821) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten | 3 | 187.859 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 897.398 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (351.366) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (9.239.628) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (22.598.348) |
| Abschreibung auf Anlagen | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 310.466 |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 543.627 |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 86.125 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | (00,000) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | (23.986) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (21.682.116) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (21.002.110) |
| | | |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (16.747.004) |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 514.140.928

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | ······································ | | | |
|---|----------|--|---|----------|---------------|
| • | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 382.046.761 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 438.317.087 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 14.174.740 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (288.289.272) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (9.239.628) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 2.152.232 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (21.682.116) | Dividendenausschüttungen | 11 | (3.338.876) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 514.140.928 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ······································ | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ······ | ······ |
|--|---|---|--|---|------------|-------------|
| • | A2 | A2 HCHF | A2 HUSD | A3 | A3 HUSD | C2 |
| | (EUR) | (CHF) | (USD) | (EUR) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 321.817,13 | 2.776,64 | 48.128,79 | 657.672,61 | 26,95 | 25,00 |
| Ausgegebene Anteile | 398.569,19 | 3.647,75 | 8.919,36 | 304.145,78 | 191,09 | 19.053,42 |
| Zurückgenommene Anteile | (255.884,79) | (2.034,00) | (16.024,37) | (234.648,95) | - | (5.233,42) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 464.501,53 | 4.390,39 | 41.023,78 | 727.169,44 | 218,04 | 13.845,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 148,37 | 140,64 | 162,46 | 100,78 | 99,37 | 98,68 |
| | F2 HUSD | F3 HUSD | GU2 | H2 | H2 HUSD | Н3 |
| | (USD) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | 20,80 | - | 49.816,88 | 21,00 | 17.666,21 |
| Ausgegebene Anteile | 2.854,49 | 0,84 | 403.956,67 | 8.847,60 | - | 1.805,90 |
| Zurückgenommene Anteile | (2.497,35) | - | (118.740,00) | (34.277,82) | - | (3.240,00) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 357,14 | 21,64 | 285.216,67 | 24.386,66 | 21,00 | 16.232,11 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 131,86 | 130,12 | 144,87 | 120,20 | 133,27 | 111,93 |
| | 12 | 12 HUSD | I3 HUSD | X2 | Х3 | Z2 |
| | (EUR) | (USD) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 1.391.512,63 | 59.595,52 | 11.315,95 | 65.241,37 | 15.560,88 | 96.979,02 |
| Ausgegebene Anteile | 1.617.645,89 | 140.284,27 | 1.426,09 | 82.810,32 | 47.234,08 | 5.270,15 |
| Zurückgenommene Anteile | (1.189.209,75) | (102.235,16) | (1.194,00) | (47.452,38) | (8.013,69) | (30.068,16) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.819.948,77 | 97.644,63 | 11.548,04 | 100.599,31 | 54.781,27 | 72.181,01 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 152,98 | 145,55 | 100,40 | 120,90 | 95,22 | 114,35 |

| | Z2 HGBP (GBP) |
|--|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 1.095,57 |
| Ausgegebene Anteile | 58,58 |
| Zurückgenommene Anteile | (359,90) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 794,25 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 170,28 |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| Zum | Zum | Zum |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 203.239.742 EUR | 382.046.761 EUR | 514.140.928 EUR |
| 236.586.365 USD | 434.864.602 USD | 576.300.928 USD |

| | Nettoin | ventarwert pro | Anteil |
|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | Zum | Zum | Zum |
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| A2 (EUR) | 143,60 | 152,05 | 148,37 |
| A2 HCHF (CHF) | 137,21 | 144,75 | 140,64 |
| A2 HUSD (USD) | 149,23 | 162,10 | 162,46 |
| A3 (EUR) | 105,89 | 107,57 | 100,78 |
| A3 HUSD (USD) | 99,09 | 103,28 | 99,37 |
| C2 (EUR) | n. z. | 100,91 | 98,68 |
| F2 HUSD (USD) | n. z. | n. z. | 131,86 |
| F3 HUSD (USD) | 128,69 | 134,64 | 130,12 |
| GU2 (EUR) | n. z. | n. z. | 144,87 |
| H2 (EUR) | 115,56 | 122,72 | 120,20 |
| H2 HUSD (USD) | 121,39 | 132,44 | 133,27 |
| H3 (EUR) | 116,87 | 119,02 | 111,93 |
| I2 (EUR) | 146,85 | 156,07 | 152,98 |
| 12 HUSD (USD) | 132,56 | 144,58 | 145,55 |
| 13 HUSD (USD) | 99,30 | 103,87 | 100,40 |
| X2 (EUR) | 117,73 | 124,33 | 120,90 |
| X3 (EUR) | 100,76 | 102,00 | 95,22 |
| Z2 (EUR) | 108,22 | 115,92 | 114,35 |
| Z2 HGBP (GBP) | 158,13 | 171,50 | 170,28 |
| | | | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | 1,17 % | 1,26 % | 1,20 % |
| A2 HCHF (CHF) | 1,16 % | 1,17 % | 1,20 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,45 % | 1,56 % | 1,19 % |
| A3 (EUR) | 1,16 % | 1,17 % | 1,20 % |
| A3 HUSD (USD) | 1,45 % | 1,53 % | 1,20 % |
| C2 (EUR) | n. z. | 1,00 % | 1,00 % |
| F2 HUSD (USD) | n. z. | n. z. | 0,83 %* |
| F3 HUSD (USD) | 1,11 % | 1,21 % | 0,83 % |
| GU2 (EUR) | n. z. | n. z. | 0,64 %* |
| H2 (EUR) | 0,82 % | 0,91 % | 0,82 % |
| H2 HUSD (USD) | 1,03 % | 1,24 % | 0,82 % |
| H3 (EUR) | 0,79 % | 0,93 % | 0,82 % |
| I2 (EUR) | 0,84 % | 0,88 % | 0,75 % |
| 12 HUSD (USD) | 0,87 % | 1,18 % | 0,75 % |
| 13 HUSD (USD) | 1,06 % | 1,14 % | 0,75 % |
| X2 (EUR) | 1,51 % | 1,52 % | 1,55 % |
| X3 (EUR) | 1,51 % | 1,52 % | 1,55 % |
| Z2 (EUR) | 0,08 % | 0,08 % | 0,12 % |
| Z2 HGBP (GBP) | 0,08 % | 0,10 % | 0,11 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. * Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Ausschüttungen je Anteil

| 18. Okt. 19 | 20. Jan. 20 |
|-------------|--|
| 1,102857 | 1,126805 |
| 1,065132 | 1,100529 |
| 1,403028 | 1,436557 |
| 1,220848 | 1,248534 |
| 1,077116 | 1,107183 |
| 1,045143 | 1,067058 |
| 20. Apr. 20 | 20. Jul. 20 |
| 0,945068 | 1,031101 |
| 0,932567 | 1,017346 |
| 1,216578 | 1,335096 |
| 1,048274 | 1,143978 |
| 0,940508 | 1,027055 |
| 0,894094 | 0,974632 |
| | 1,102857 1,065132 1,403028 1,220848 1,077116 1,045143 20. Apr. 20 0,945068 0,932567 1,216578 1,048274 0,940508 |

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

| Anza von Wert _l | papieren | | wert in EUR | Netto Aktiva |
|----------------------------------|--|---|----------------|-----------------|
| Markt | | Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem bertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | |
| | hen 98,15 % | | | |
| | alien 0,53 % | | | _ |
| | | Anleihen 0,53 % | | |
| | 2.100.000 | Xero 2,375 % 04.10.2023 | 2.711.213 | 0,53 |
| | reich 0,73 % | Anleihen 0,73 % | | |
| | 3.700.000 | Wienerberger 2,75 % 04.06.2025 | 3.763.307 | 0,73 |
| | lien 0,77 % | | | |
| Festv | erzinsliche / | Anleihen 0,77 % | | |
| | 900.000 | Petrobras Global Finance 6,75 % 03.06.2050 | 823.264 | 0,16 |
| GBP | 2.700.000 | Petrobras International Finance 6,25 % 14.12.2026 | 3.145.501 | 0,6 |
| | | | 3.968.765 | 0,77 |
| | | publik 1,56 % Anleihen 1,56 % | | |
| | 1.610.000 | CPI Property 2,75 % 12.05.2026 | 1.649.683 | 0,32 |
| | 2.650.000 | CPI Property 4,375 % Perpetual | 2.595.564 | 0,50 |
| | 3.830.000 | CPI Property 4,875 % Perpetual | 3.756.392 | 0,74 |
| LOIX | 3.030.000 | of throperty 4,013 // respectal | 8.001.639 | 1,56 |
| Festv | and 0,71 % erzinsliche / 3.860.000 | Anleihen 0,71 % Citycon Treasury 2,50 % 01.10.2024 | 3.648.113 | 0,7 |
| | | | 0.0 10.110 | 0,1 |
| | kreich 9,20 % erzinsliche / | % Anleihen 7,07 % | | |
| EUR | 1.750.000 | Altice France 3,375 % 15.01.2028 | 1.659.481 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | Altice France 5,875 % 01.02.2027 | 528.046 | 0,10 |
| EUR | 1.700.000 | Banijay Entertainment 3,50 % 01.03.2025 | 1.629.850 | 0,32 |
| USD | 2.500.000 | BNP Paribas 6,625 % Perpetual | 2.272.168 | 0,44 |
| EUR | 4.000.000 | Casino Guichard Perrachon 3,248 % 07.03.2024 | 3.612.399 | 0,70 |
| | 2.200.000 | CMA CGM 5,25 % 15.01.2025 | 1.826.000 | 0,36 |
| | 6.200.000 | Faurecia 2,375 % 15.06.2027 | 5.817.924 | 1,14 |
| EUR | 2.070.000 | Firmenich International 3,75 % Perpetual | 2.129.177 | 0,4 |
| EUR | 175.000 | Loxam 3,25 % 14.01.2025 | 160.633 | 0,03 |
| EUR | 987.000 | Loxam 3,75 % 15.07.2026 | 912.740 | 0,18 |
| EUR | 900.000 | Loxam 4,25 % 15.04.2024 | 860.391 | 0,1 |
| EUR | 3.340.000 | NewCo GB 8,00 % 15.12.2022 | 3.031.116 | 0,59 |
| EUR | 1.060.000 | Novafives 5,00 % 15.06.2025 | 735.388 | 0,14 |
| EUR | 2.500.000 | Peugeot 2,75 % 15.05.2026 | 2.545.394 | 0,50 |
| | 2.100.000 | Quatrim 5,875 % 15.01.2024 | 2.155.650 | 0,42 |
| | 2.300.000 | RCI Banque 2,625 % 18.02.2030 | 2.104.997 | 0,4 |
| EUR | 2.700.000 | Unibail-Rodamco 2,125 % Perpetual | 2.373.557 | 0,46 |
| EUR | 2.200.000 | Vallourec 6,375 % 15.10.2023 | 1.350.910 | 0,26 |
| EUR | 1.000.000 | Vallourec 6,625 % 15.10.2022 | 640.350 | 0,12 |
| | | | 36.346.171 | 7,0 |
| Zinsv | ariable Anle | ihe 0,24 % | | |
| EUR | 1.290.291 | Parts Europe FRN 01.05.2022 | 1.247.139 | 0,24 |
| | | | | |

| Variabel verzinsliche Anleihen 1,89 % EUR 9.10.000 Électricité de France 5 % Perpetual 9.716.580 1,89 Festverzinsliche Anleihen 11,42 % EUR 2.830.000 Adler Petzer 4,125 % 01.04.2024 2.073.145 0,40 EUR 2.600.000 ADLER Real Estate 1,50 % 17.04.2022 2.537.405 0,49 EUR 1700.000 ADLER Real Estate 2,125 % 06.02.2024 1.647.288 0,32 EUR 600.000 Aroundtown 2,125 % Perpetual 557.604 0,11 GBP 1200.000 Aroundtown 2,175 % Perpetual 1.522.17 0,26 EUR 1600.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1.312.217 0,26 EUR 1600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 1,700.000 Consus Real Estate 9,255 % 15.05.2024 5134.750 1,00 EUR 1,940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2025 1,938.539 9,38 EUR 1,940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1,914.107 1,914.107 EUR <t< th=""><th>Anza von Wert</th><th>hl papieren</th><th></th><th>Markt- wert in EUR</th><th>% der Netto- Aktiva</th></t<> | Anza von Wert | hl papieren | | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|--|---------------------|----------------|---|--------------------------|---------------------------|
| Doutschland 12,18 % Festverzinsliche Anleihen 11,42 % | | | | | |
| Deutschland 12,18 % Festverzinsliche Anleihen 11,42 % EUR 2,830.000 ADLER Real Estate 1,50 %17.04.2024 2.537.405 0,49 EUR 2,600.000 ADLER Real Estate 1,50 %17.04.2022 2.537.405 0,49 EUR 1,700.000 ADLER Real Estate 1,50 %17.04.2022 2.537.405 0,49 EUR 600.000 ADLER Real Estate 2,125 % 06.02.2024 1.647.288 0,32 EUR 600.000 Aroundtown 2,875 % Perpetual 557.604 0,11 EUR 1,600.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1352.578 0,17 GBP 1,200.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 13,50 %11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 1,600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 %11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 3,900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1,875 %15.10.2024 1.875 %15.10.2024 5.147.50 0,72 EUR 3,900.000 JHO Verwaltungs 3,625 %15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1,940.000 JHO Verwaltungs 3,875 %15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1,940.000 JHO Verwaltungs 3,875 %15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1,910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 2,500.000 PrestigeBidCo 6,25 %15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2,500.000 PrestigeBidCo 6,25 %15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 3,140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4,600.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4,800.000 Thyssenkrupp 2,875 %20.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 5,300.000 Frigoglass Finance 6,875 %15.05.2026 | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 11,42 % EUR 2,830,000 Adler Pelzer 4,125 % 01,04,2024 2,073,145 0,40 EUR 2,600,000 ADLER Real Estate 1,50 % 17,04,2022 2,537,405 0,49 EUR 1,700,000 ADLER Real Estate 2,125 % 060,2024 1,647,288 0,32 EUR 600,000 Aroundtown 2,125 % Perpetual 557,604 0,11 EUR 90,000 Aroundtown 2,875 % Perpetual 852,578 0,17 GBP 1,200,000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1,312,217 0,26 EUR 1,600,000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11,02,2027 1,561,440 0,30 EUR 4,700,000 Consus Real Estate 9,625 % 15,05,2024 5,134,750 1,00 EUR 3,900,000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1,875 % 15,10,2024 1,875 % 15,10,2024 1,875 % 15,10,2024 4,155,226 0,81 EUR 1,940,000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15,05,2025 1,938,539 0,38 EUR 1,940,000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15,05,2027 1,914,107 0,37 EUR 4,530,000 Nidda Healthcare 3,50 % 30,09,2024 A 4,481,846 0,87 EUR 1,910,000 Nidda Healthcare 3,50 % 30,09,2024 A 4,481,846 0,87 EUR 2,500,000 PrestigeBidC 6,25 % 15,12,2023 2,535,425 0,49 EUR 2,500,000 PrestigeBidC 6,25 % 15,12,2023 2,535,425 0,49 EUR 2,500,000 PrestigeBidC 6,25 % 15,12,2023 2,535,425 0,49 EUR 3,400,000 Thyssenkrupp 1,375 % 03,03,2022 3,061,472 0,60 EUR 4,800,000 Thyssenkrupp 1,375 % 03,03,2022 3,061,472 0,60 EUR 4,600,000 Thyssenkrupp 2,875 % 22,02,2024 4,637,904 0,90 EUR 4,600,000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4,372,783 0,85 EUR 3,500,000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 4,372,783 0,85 EUR 3,500,000 Frigoglass Finance 3,50 % Perpetual 5,247,043 1,03 EUR 2,670,000 Frigoglass Finance 6,875 % 12,02,2025 2,623,546 0,51 Eritural 4,77 % EUR 3,000,000 AlB 6,25 % Perpetual 1,291,518 0,025 EUR 2,430,000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15,08,2026 1,079,400 0,01 EUR 2,430,000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15,08,2026 1,079,400 0,02 EUR 3,030,000 Eircom Finance 2,625 % 15,02,2027 3,091118 0,060 EUR 3,000,000 Eircom Finance 2,625 % 15,02,2027 3,097118 0,060 EUR 5,000,000 Eircom Finance 2,625 % 15,02,2027 3,097118 0,060 EUR 5,000,000 Eircom Finance 2,625 % 15,02,2024 5,000,932 0,97 | EUR | 9.100.000 | Electricité de France 5 % Perpetual | 9.716.580 | 1,89 |
| EUR 2.830.000 Adler Peizer 4,125 % 01.04.2024 2.073.145 0,40 EUR 2.600.000 ADLER Real Estate 1,50 % 17.04.2022 2.537.405 0,49 EUR 1700.000 ADLER Real Estate 2,125 % 06.02.2024 1.647.288 0,32 EUR 600.000 Aroundtown 2,125 % Perpetual 557.604 0,11 EUR 900.000 Aroundtown 2,875 % Perpetual 852.578 0,17 GBP 1200.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1.312.217 0,26 EUR 1600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 4.700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 3.900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 3.714.750 0,72 1877 % 151.02.0024 1.775 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 4.070.000 HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 4.155.226 0,81 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,675 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.400.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.051472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 1,375 % 30.30.2022 3.051472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.400.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % EUR 3.000.00 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.200.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,01 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,01 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,01 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,01 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,01 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,01 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,01 GBP 2 | | | | | |
| EUR 1.700.000 ADLER Real Estate 1,50 % 17.04.2022 2.537.405 0.49 EUR 1.700.000 ADLER Real Estate 2,125 % 06.02.2024 1.647.288 0.32 EUR 600.000 Aroundtown 2,125 % Perpetual 557.604 0,11 EUR 900.000 Aroundtown 2,75 % Perpetual 852.578 0,17 GBP 1.200.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1.312.217 0,26 EUR 1.600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 4.700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 3.900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1,875 % 15.10.2024 1.875 % 15.10.2024 1.875 % 15.10.2024 1.875 % 15.10.2024 1.875 % 15.10.2024 1.875 % 15.10.2024 1.875 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 EUR 3.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.300.000 AB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 3,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Euron Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 3.200.000 Ardagh Packaging Finance 3,625 % 15.00.2020 3.097.118 0,60 | | | | | |
| EUR 1.700.000 ADLER Real Estate 2,125 % 06.02.2024 1.647.288 0.32 EUR 600.000 Aroundtown 2,125 % Perpetual 557.604 0,11 EUR 900.000 Aroundtown 2,875 % Perpetual 1.312.217 0,26 EUR 1.600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 4.700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 3,900.000 BHIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1.875 % 1510.2024 EUR 4.070.000 HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 4.155.226 0,81 EUR 1.940.000 HO Verwaltungs 3,625 % 15.07.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 HO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 EUR 3.300.000 PrestigeBid S.267 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 EUR 3.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 Südzucker International Finance FRN Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.20.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 | | | | | |
| EUR 600.000 Aroundtown 2,125 % Perpetual 557.604 0,11 EUR 900.000 Aroundtown 2,875 % Perpetual 852.578 0,17 GBP 1,200.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1,312.217 0,26 EUR 1,600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1,561.440 0,30 EUR 4,700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5,134.750 1,00 EUR 3,900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1,875 % 15.10.2024 EUR 4,070.000 HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 4,155.226 0,81 EUR 1,940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1,938.539 0,38 EUR 1,940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1,914.107 0,37 EUR 4,530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4,481.846 0,87 EUR 2,500.000 PerstigeBitCo 6,25 % 15.12.2023 2,535.425 0,49 EUR 2,500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2,487.396 0,48 EUR 2,500.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3,061.472 0,60 EUR 4,600.000 Thyssenkrupp 2,875 % 26.02.2024 4,637.904 0,90 EUR 4,600.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4,637.904 0,90 EUR 4,600.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4,637.904 0,90 EUR 4,600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4,372.783 0,85 EUR 2,670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2,622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4,900.000 Südzucker International Finance FRN Perpetual Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1,300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2,430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2,344.950 0,46 EUR 1,20.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1,079.400 0,21 GBP 2,100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1,079.400 0,21 GBP 2,100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1,079.400 0,21 GBP 2,100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1,079.400 0,21 GBP 2,100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1,079.400 0,21 GBP 2,100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1,079.400 0,21 GBP 2,100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1,079.400 0,21 GBP 2,100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.09.2027 2,242.433 0,44 EUR 3,500.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2,784.15 | | | , | | |
| EUR 90.000 Aroundtown 2,875 % Perpetual 852.578 0,17 GBP 1200.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1.312.217 0,26 EUR 1.600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 4.700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 3.900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1.875 % 1510.2024 1.875 % 1510.2024 1.875 % 1510.2024 1.875 % 1510.2024 1.876 % 1510.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.600.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,50 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 EUR 1.300.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.300.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.20.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2 | | | ' | | |
| GBP 1.200.000 Aroundtown 4,75 % Perpetual 1.312.217 0,26 EUR 1.600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 4.700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 3.900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 3.714.750 0,72 Like 1.940.000 HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 4.155.226 0,81 EUR 1.940.000 HHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 Festverzinsliche Anleihen 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.20.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Frigord Packaging Finance 3,625 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.500.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.200.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | · · | | , |
| EUR 1.600.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 1.561.440 0,30 EUR 4.700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 3.900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 3.714.750 0,72 1,875 % 15.10.2024 1.875 % 15.10.2024 4.155.226 0,81 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 EUR 4.900.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Eland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 1.300.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.300.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.00.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.200.000 EUR 5.00 | | | · | | |
| EUR 4.700.000 Consus Real Estate 9,625 % 15.05.2024 5.134.750 1,00 EUR 3.900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1,875 % 15.10.2024 EUR 4.070.000 HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 4.155.226 0,81 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3,140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | · · | | |
| EUR 3.900.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 1,875 % 15.10.2024 EUR 4.070.000 HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 4.155.226 0,81 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.344.950 0,46 EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.250.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 3.250.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 3.250.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.200.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.200.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | | | |
| EUR 4.070.000 HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 4.155.226 0,81 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihen 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AIB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.20.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 01:10.2026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate | | |
| EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,625 % 15.05.2025 1.938.539 0,38 EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0,37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 Perpetual Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 01.10.2026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | ELID | 4.070.000 | · | 4155 226 | 0.01 |
| EUR 1.940.000 IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 1.914.107 0.37 EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0.87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0.36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 EVR 4.900.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 Oli10.2026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.200.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | | | , |
| EUR 4.530.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A 4.481.846 0,87 EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 EUR 4.900.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 1.300.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.20.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 Oli 1.02.026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | | | |
| EUR 1.910.000 Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B 1.872.635 0,36 EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 01.10.2026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | • | | |
| EUR 2.500.000 PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 2.535.425 0,49 EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN Perpetual 3.912.650 0,76 EVEX vizinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2 | | | • | | |
| EUR 2.500.000 Schaeffler 2,875 % 26.03.2027 2.487.396 0,48 EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 Perpetual Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AIB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | | | |
| EUR 3.140.000 Thyssenkrupp 1,375 % 03.03.2022 3.061.472 0,60 EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 Perpetual 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 Ol.10.2026 USD 1.300.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | | | • | 2.487.396 | , |
| EUR 4.800.000 Thyssenkrupp 2,875 % 22.02.2024 4.637.904 0,90 EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN Perpetual 3.912.650 0,76 Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 3.230.000 | | | , , , , , , , , , , , , , , , , , , , | | |
| EUR 4.600.000 TLG Finance 3,375 % Perpetual 4.372.783 0,85 EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2,622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN Perpetual 3.912.650 0,76 Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 3.230.000 <t< td=""><td>EUR</td><td>4.800.000</td><td>3 11 7</td><td>4.637.904</td><td></td></t<> | EUR | 4.800.000 | 3 11 7 | 4.637.904 | |
| EUR 5.300.000 Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual 5.247.043 1,03 EUR 2.670.000 WEPA Hygieneprodukte 2,875 % 15.12.2027 2.622.207 0,51 58.717.760 11,42 Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN Perpetual 3.912.650 0,76 Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 | EUR | 4.600.000 | 7 11 1 | | |
| Zinsvariable Anleihe 0,76 % | EUR | 5.300.000 | | 5.247.043 | |
| Zinsvariable Anleihe 0,76 % EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN 3.912.650 0,76 Perpetual 9.976 % Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 01.10.2026 USD 1.300.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | 2.670.000 | | 2.622.207 | |
| EUR 4.900.000 Südzucker International Finance FRN Perpetual 3.912.650 0,76 Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 EUR 5.200.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000 | | | | 58.717.760 | 11,42 |
| Perpetual Griechenland 0,51 % Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 01.10.2026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | Zinsv | ariable Anle | ihe 0,76 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,51 % EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 0.110.2026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | 4.900.000 | | 3.912.650 | 0,76 |
| EUR 3.830.000 Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 2.623.546 0,51 Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | Griec | henland 0,51 | 1 % | | |
| Irland 4,77 % Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | Festv | erzinsliche A | Anleihen 0,51 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 4,77 % EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | 3.830.000 | Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 | 2.623.546 | 0,51 |
| EUR 1.300.000 AlB 6,25 % Perpetual 1.291.518 0,25 EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | Irland | I 4,77 % | | | |
| EUR 2.430.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 2.344.950 0,46 EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | Festv | erzinsliche A | Anleihen 4,77 % | | |
| EUR 1.120.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 1.079.400 0,21 GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | 1.300.000 | AIB 6,25 % Perpetual | 1.291.518 | 0,25 |
| GBP 2.100.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 2.242.433 0,44 EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 01.10.2026 5.632.484 1,09 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | 2.430.000 | Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 | 2.344.950 | 0,46 |
| EUR 2.650.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual 2.784.156 0,54 EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 01.10.2026 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | 1.120.000 | Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 | 1.079.400 | 0,21 |
| EUR 3.230.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 3.097.118 0,60 EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 01.10.2026 5.632.484 1,09 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | GBP | 2.100.000 | Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027 | 2.242.433 | 0,44 |
| EUR 5.500.000 James Hardie International Finance 3,625 % 01:10.2026 5.632.484 1,09 01:00.2026 USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 0.00.2024 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 0.00.2024 | EUR | 2.650.000 | | 2.784.156 | 0,54 |
| USD 1.300.000 Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 1.062.284 0,21 EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | | , | 3.097.118 | 0,60 |
| EUR 5.220.000 Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 5.000.932 0,97 | EUR | 5.500.000 | | 5.632.484 | 1,09 |
| | USD | 1.300.000 | Park Aerospace 4,50 % 15.03.2023 | 1.062.284 | 0,21 |
| 24.535.275 4,77 | EUR | 5.220.000 | Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 | | 0,97 |
| | | | | 24.535.275 | 4,77 |
| | | | | | |

| Anza | hl | | Markt- | % de |
|--------|---------------|--|------------|-------|
| von | | | wert | Netto |
| Wert | papieren | | in EUR | Aktiv |
| | | | | |
| | 1 2,63 % | | | |
| | | Anleihen 2,63 % | F 000 000 | 4.0 |
| EUR | 6.400.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 1,125 % 15.10.2024 | 5.638.999 | 1,0 |
| EUR | 3.900.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 1,25 % 31.03.2023 | 3.643.453 | 0,7 |
| EUR | 300.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 3,25 % 15.04.2022 | 299.391 | 0,0 |
| EUR | 3.950.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 4,50 % 01.03.2025 | 3.941.977 | 0,7 |
| | | 01.03.2023 | 13.523.820 | 2,6 |
| Italie | n 7,08 % | | | |
| Festv | erzinsliche / | Anleihen 5,87 % | | |
| EUR | 2.195.000 | ASR Media and Sponsorship 5,125 % 31.08.2024 | 1.954.922 | 0,3 |
| EUR | 2.400.000 | Atlantia 1,625 % 03.02.2025 | 2.270.052 | 0,4 |
| EUR | 3.000.000 | Autostrade per l'Italia 1,875 % 04.11.2025 | 2.785.998 | 0,5 |
| | 7.000.000 | Autostrade per l'Italia 5,875 % 09.06.2024 | 7.738.975 | 1,5 |
| EUR | 600.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena 5,375 % 18.01.2028 | 546.150 | 0, |
| FIIR | 1.850.000 | Banco BPM 8,75 % Perpetual | 1.593.313 | 0,3 |
| | 2.070.000 | Enel 3,50 % 24.05.2080 | 2.147.435 | 0,4 |
| | 4.499.467 | Inter Media and Communication 4,875 % 31.12.2022 | 4.331.079 | 0,4 |
| ELID | 1 200 000 | | 1 201 762 | 0.2 |
| | 1.200.000 | Intesa Sanpaolo 3,928 % 15.09.2026 | 1.281.762 | 0,2 |
| | 2.340.000 | Telecom Italia Finance 7,75 % 24.01.2033 | 3.285.959 | 0,6 |
| GBP | | Telecom Italia 5,875 % 19.05.2023 | 888.960 | 0,1 |
| EUR | 1.800.000 | UniCredit 3,875 % Perpetual | 1.333.280 | 0,2 |
| | | | 30.157.885 | 5,8 |
| Zinsv | ariable Anle | eihe 0.47 % | | |
| | 2.900.000 | Marcolin FRN 15.02.2023 | 2.421.500 | 0,4 |
| | | | | |
| Varia | bel verzinsli | che Anleihen 0,74 % | | |
| EUR | 1.600.000 | Intesa Sanpaolo 7,75 % Perpetual | 1.750.520 | 0,3 |
| USD | 2.300.000 | UniCredit 8,00 % Perpetual | 2.062.591 | 0,4 |
| | | , , , , , , , , , , , , , , , , , , , | 3.813.111 | 0,7 |
| | | | | |
| | mburg 9,78 % | | | |
| Festv | | Anleihen 9,14 % | | |
| EUR | 5.500.000 | Altice Financing 2,25 % 15.01.2025 | 5.164.242 | 1,0 |
| EUR | 4.800.000 | Altice France 8,00 % 15.05.2027 | 5.079.312 | 0,9 |
| EUR | 2.700.000 | Altice 4,00 % 15.02.2028 | 2.448.900 | 0,4 |
| EUR | 3.700.000 | ArcelorMittal 1,75 % 19.11.2025 | 3.536.908 | 0,6 |
| EUR | 6.800.000 | ARD Finance 5,00 % 30.06.2027 | 6.557.837 | 1,2 |
| GBP | 2.800.000 | B&M European Value Retail 4,125 % 01.02.2022 | 3.072.823 | 0,6 |
| EUR | 1.404.000 | INEOS Finance 2,875 % 01.05.2026 | 1.345.292 | 0,2 |
| EUR | 1.230.000 | LSF10 Wolverine Investments 5,00 % 15.03.2024 | 1.221.060 | 0,2 |
| EUR | 2.100.000 | Matterhorn Telecom 3,125 % 15.09.2026 | 2.028.088 | 0,3 |
| EUR | 600.000 | Monitchem 5,25 % 15.03.2025 | 612.191 | 0,1 |
| EUR | 1.920.000 | Monitchem 9,50 % 15.09.2026 | 1.936.570 | 0,3 |
| EUR | | SES 2,00 % 02.07.2028 | 3.816.867 | 0,7 |
| EUR | | Summer BC Holdco 5,75 % 31.10.2026 | 2.436.078 | 0,4 |
| | 6.200.000 | Vivion Investments 3,00 % 08.08.2024 | 5.706.418 | 1, |
| | 2.200.000 | Vivion Investments 3,50 % 01.11.2025 | 2.028.598 | 0,3 |
| | | | 46.991.184 | 9,1 |
| | | | .0.001.104 | ٥,١٠ |

| Anna | ы | | Maulia | 0/ allow |
|-------------|----------------|--|----------------|-----------------|
| Anza von | NI | | Markt- wert | % der Netto- |
| Wert | papieren | | in EUR | Aktiva |
| | | | | |
| | | che Anleihen 0,64 % | 2 207 220 | 0.64 |
| EUR | 3.200.000 | SES 5,625 % Perpetual | 3.297.328 | 0,64 |
| Mexil | ko 1,97 % | | | |
| | | Anleihen 1,97 % | | |
| USD | 1.164.000 | Cemex SAB 7,375 % 05.06.2027 | 1.060.518 | 0,21 |
| EUR | 2.600.000 | Petroleos Mexicanos 1,875 % 21.04.2022 | 2.431.406 | 0,47 |
| EUR | 1.200.000 | Petroleos Mexicanos 2,75 % 21.04.2027 | 951.000 | 0,18 |
| EUR | 3.000.000 | Petroleos Mexicanos 3,75 % 16.04.2026 | 2.651.718 | 0,52 |
| GBP | 1.600.000 | Petroleos Mexicanos 3,75 % 16.11.2025 | 1.501.928 | 0,29 |
| EUR | 1.200.000 | Petroleos Mexicanos 5,125 % 15.03.2023 | 1.181.063 | 0,23 |
| USD | 500.000 | Petroleos Mexicanos 7,69 % 23.01.2050 | 367.265 | 0,07 |
| | | | 10.144.898 | 1,97 |
| Niede | erlande 7,24 ° | % | | |
| | | Anleihen 6,72 % | | |
| EUR | | Atrium European Real Estate 3,00 % | 3.437.032 | 0,67 |
| | | 11.09.2025 | | |
| | 2.500.000 | Intertrust 3,375 % 15.11.2025 | 2.502.825 | 0,49 |
| EUR | | IPD 3 4,50 % 15.07.2022 | 2.441.317 | 0,47 |
| EUR | 2.000.000 | OCI 3,125 % 01.11.2024 | 1.959.944 | 0,38 |
| EUR | | PPF Telecom 3,50 % 20.05.2024 | 3.494.659 | 0,68 |
| EUR | 3.128.000 | Q-Park 2,00 % 01.03.2027 | 2.912.625 | 0,57 |
| EUR | 1.240.000 | Schoeller Packaging 6,375 % 01.11.2024 | 1.171.798 | 0,23 |
| EUR | 3.200.000 | Starfruit Finco 6,50 % 01.10.2026 | 3.244.890 | 0,63 |
| EUR | 4.200.000 | United 4,875 % 01.07.2024 | 4.180.512 | 0,81 |
| EUR | 4.970.000 | VZ Vendor Financing 2,50 % 31.01.2024 | 4.881.811 | 0,95 |
| EUR | 4.570.000 | Ziggo 3,375 % 28.02.2030 | 4.318.649 | 0,84 |
| | | | 34.546.062 | 6,72 |
| Varia | hel verzinslic | che Anleihen 0,52 % | | |
| EUR | | Rabobank 6,50 % Perpetual | 2.658,205 | 0,52 |
| | | ······································ | | -, |
| Portu | ıgal 1,25 % | | | |
| Festv | | Anleihen 1,25 % | | |
| EUR | 2.000.000 | Energias de Portugal 1,70 % 20.07.2080 | 1.878.210 | 0,37 |
| EUR | 5.100.000 | Novo Banco 8,50 % 06.07.2028 | 4.566.642 | 0,88 |
| | | | 6.444.852 | 1,25 |
| Rum | änien 0,49 % | | | |
| | | Anleihen 0,49 % | | |
| | 1.580.000 | NE Property 1,75 % 23.11.2024 | 1.531.859 | 0,30 |
| | 1.050.000 | NE Property 1,875 % 09.10.2026 | 978.961 | 0,19 |
| | | , , | 2.510.820 | 0,49 |
| | | | | |
| | frika 0,21 % | 1.11 0.040 | | |
| | | Anleihen 0,21 % | 1,000,750 | 0.04 |
| EUK | 1.200.000 | Sappi Papier 4,00 % 01.04.2023 | 1.098.750 | 0,21 |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

| von | | | ****** | Madda |
|---|---|---|--|--|
| Wert | papieren | | wert in EUR | Netto Aktiva |
| | | | | |
| | ien 4,97 % verzinsliche / | Anleihen 4,97 % | | |
| | 800.000 | Banco de Sabadell 5,375 % 12.12.2028 | 808.584 | 0,10 |
| EUR | | Cellnex Telecom 0,50 % 05.07.2028 | 3.495.933 | 0,68 |
| EUR | 2.700.000 | Cirsa Finance International 4,75 % 22.05.2025 | 2.379.645 | 0,46 |
| EUR | 2.000.000 | Gestamp Automoción 3,25 % 30.04.2026 | 1.920.900 | 0,3 |
| EUR | 2.180.000 | Grifols 1,625 % 15.02.2025 | 2.135.659 | 0,4 |
| EUR | 2.120.000 | Repsol International Finance 3,75 % Perpetual | 2.114.819 | 0,4 |
| EUR | 2.080.000 | Repsol International Finance 4,247 % Perpetual | 2.108.642 | 0,4 |
| EUR | 9.800.000 | Telefonica Europe 3,00 % Perpetual | 9.602.039 | 1,8 |
| EUR | 1.000.000 | Telefonica Europe 3,875 % Perpetual | 1.002.793 | 0,2 |
| | | | 25.569.014 | 4,9 |
| Schw | eden 3,58 % | | | |
| | | Anleihen 3,06 % | | |
| EUR | 2.070.000 | Akelius Residential Property 2,249 % 17.05.2081 | 1.894.259 | 0,3 |
| EUR | 3.700.000 | Fastighets AB Balder 3,00 % 07.03.2078 | 3.545.359 | 0,6 |
| | 6.590.000 | Heimstaden Bostad 3,248 % Perpetual | 6.316.518 | 1,2 |
| EUR | 2.200.000 | Stena 3,75 % 01.02.2025 | 2.053.603 | 0,4 |
| | 1.900.000 | Verisure Mid 5,75 % 01.12.2023 | 1.911.856 | 0,3 |
| | | , | 15.721.595 | 3,0 |
| | | | | -,- |
| | variable Anle | verisure FRN 15.04.2025 | 2.675.803 | 0,5 |
| LUIX | 2.000.000 | vensure 11(1) 13.04.2023 | 2.073.003 | 0,0 |
| | reiz 0,94 % | Anleihen 0,94 % | | |
| | 2.290.000 | Holcim Finance Luxembourg 3,00 % Perpetual | 2.307.747 | 0,4 |
| | | | | |
| USD | | Syngenta Finance 4.892 % 24.04.2025 | | |
| | 2.338.000 | Syngenta Finance 4,892 % 24.04.2025 Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 | 2.193.595 | 0,4 |
| | | Syngenta Finance 4,892 % 24.04.2025 Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 | | 0,4 |
| USD | 2.338.000 334.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 | 2.193.595 317.310 | 0,4 |
| USD Verei | 2.338.000 334.000 nigtes König | | 2.193.595 317.310 | 0,4 |
| USD Verei Festv | 2.338.000 334.000 nigtes König | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 yreich 14,81 % | 2.193.595 317.310 | 0,2 |
| Verei Festv EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König rerzinsliche J 2.530.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 reich 14,81 % Anleihen 12,97 % | 2.193.595 317.310 4.818.652 | 0,4 0,0 0,9 |
| Verei Festv EUR EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König rerzinsliche J 2.530.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 preich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 | 0,4 0,0 0,9 |
| Verei Festv EUR EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König rerzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 preich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 | 0,4 0,0 0,9 0,4 0,4 |
| Verei Festv EUR EUR EUR GBP | 2.338.000 334.000 nigtes König terzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 2.890.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 | 0,4 0,6 0,3 0,6 |
| Verei Festv EUR EUR EUR GBP | 2.338.000 334.000 nigtes König terzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 2.890.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 | 0,4 0,0 0,9 0,4 0,4 0,6 0,0 |
| Verei Festv EUR EUR GBP EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König rerzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 | 0,4 0,0 0,9 0,9 0,4 0,3 0,6 0,0 0,0 |
| Verei Festw EUR EUR GBP EUR EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König verzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 | 0,4 0,C 0,9 0,9 0,4 0,4 0,6 0,0 0,0 0,4 |
| Verei Festv EUR EUR GBP EUR GBP GBP | 2.338.000 334.000 nigtes König verzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 | 0,4 0,C 0,E 0,2 0,4 0,3 0,6 0,C 0,C 0,C 0,4 |
| Verei Festv EUR EUR GBP EUR EUR GBP GBP | 2.338.000 334.000 nigtes König verzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 2.992.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 | 0,4 0,0 0,9 0,4 0,4 0,6 0,0 0,0 0,2 0,4 0,4 0,5 |
| Verei Festv EUR EUR EUR EUR EUR EUR GBP GBP GBP | 2.338.000 334.000 nigtes König verzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 2.992.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 | 0,4 0,0,0 0,9 0,4 0,4 0,6 0,0,0 0,2 0,4 0,5 0,5 0,5 |
| Verei Festv EUR EUR EUR EUR EUR GBP GBP GBP GBP | 2.338.000 334.000 nigtes König verzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 2.920.000 897.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 | 0,4 0,0,0 0,9 0,4 0,4 0,6 0,0 0,0 0,2 0,4 0,5 0,5 0,0 0,0 0,0 0,3 |
| Verei Festv EUR EUR EUR EUR GBP GBP GBP GBP GBP USD EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König verzinsliche A 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 2.920.000 897.000 4.200.000 3.640.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 Jaguar Land Rover Automotive 5,875 % | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 2.969.449 | 0,44 0,C 0,E 0,44 0,4 0,3 0,6 0,C 0,C 0,3 0,4 0,4 0,5 0,6 0,0 0,5 |
| Verei Festv Eur Eur GbP Eur GbP GbP GbP USD Eur | 2.338.000 334.000 nigtes König rerzinsliche A 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 4.200.000 3.640.000 5.400.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 Jaguar Land Rover Automotive 5,875 % 15.11.2024 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 2.969.449 3.158.155 | 0,4 0,0,0 0,9 0,4 0,4 0,6 0,0 0,0 0,2 0,4 0,5 0,0 0,5 0,7 0,5 0,7 0,1 |
| Verei Festv EUR EUR EUR GBP EUR GBP GBP GBP USD EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König rerzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 4.200.000 3.640.000 5.400.000 2.520.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 Jaguar Land Rover Automotive 5,875 % 15.11.2024 Miller Homes 5,50 % 15.10.2024 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 2.969.449 3.158.155 6.025.329 | 0,44 0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0 |
| Verei Festv EUR EUR GBP EUR GBP GBP GBP USD EUR | 2.338.000 334.000 nigtes König rerzinsliche / 2.530.000 2.090.000 1.900.000 500.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 4.200.000 4.200.000 5.400.000 2.520.000 2.400.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 4,625 % 15.07.2024 Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 Jaguar Land Rover Automotive 5,875 % 15.11.2024 Miller Homes 5,50 % 15.10.2024 Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 2.969.449 3.158.155 6.025.329 2.350.538 | 0,44 0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0,0 |
| Verei Festv EUR EUR GBP EUR GBP GBP GBP USD EUR GBP GBP GBP GBP GBP GBP | 2.338.000 334.000 334.000 334.000 334.000 2.090.000 1.900.000 1.680.000 2.240.000 2.300.000 4.200.000 4.200.000 5.400.000 2.520.000 2.850.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 Jaguar Land Rover Automotive 5,875 % 15.11.2024 Miller Homes 5,50 % 15.10.2024 Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025 Premier Foods Finance 6,25 % 15.10.2023 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 2.969.449 3.158.155 6.025.329 2.350.538 2.713.628 | 0,4,4 0,0,0,5 0,4,4 0,4,4 0,6,5 0,0,0,4,4 0,5,5 0,6,6 0,7,7 0,7,5 0,7,7 0,7,5 0,7,7 0,7,5 0,7,7 0,7,5 0,7,7 0,7,5 0,7,7 0,7,5 |
| Verei Festv EUR EUR GBP GBP GBP GBP USD EUR GBP GBP GBP GBP GBP EUR | 2.338.000 334.000 334.000 334.000 334.000 2.090.000 1.900.000 1.900.000 2.890.000 2.240.000 2.300.000 4.200.000 4.200.000 5.400.000 2.520.000 2.400.000 2.850.000 2.260.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 Jaguar Land Rover Automotive 5,875 % 15.11.2024 Miller Homes 5,50 % 15.10.2024 Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025 Premier Foods Finance 6,25 % 15.10.2023 RAC 5,00 % 06.11.2022 Synthomer 3,875 % 01.07.2025 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 2.969.449 3.158.155 6.025.329 2.350.538 2.713.628 2.944.242 2.290.191 | 0,44 0,0 0,5 0,6 0,0 0,0 0,0 0,0 0,1 0,5 0,6 0,0 0,0 0,1 0,5 0,6 0,0 0,0 0,0 0,5 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 |
| Verei Festv EUR EUR GBP EUR GBP GBP GBP GBP GBP GBP GBP GBP GBP EUR | 2.338.000 334.000 334.000 334.000 334.000 2.090.000 1.900.000 1.900.000 2.890.000 2.240.000 2.300.000 4.200.000 4.200.000 5.400.000 2.520.000 2.400.000 2.850.000 2.260.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 Ireich 14,81 % Anleihen 12,97 % BP Capital Markets 3,25 % Perpetual BP Capital Markets 3,625 % Perpetual Centrica 3,00 % 10.04.2076 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 eG Global Finance 6,25 % 30.10.2025 Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 GKN 3,375 % 12.05.2032 Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 Jaguar Land Rover Automotive 5,875 % 15.11.2024 Miller Homes 5,50 % 15.10.2024 Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025 Premier Foods Finance 6,25 % 15.10.2023 RAC 5,00 % 06.11.2022 | 2.193.595 317.310 4.818.652 2.541.060 2.101.129 1.871.931 3.364.438 462.713 1.640.100 2.482.780 2.524.306 2.876.872 940.694 2.969.449 3.158.155 6.025.329 2.350.538 2.713.628 2.944.242 | 0,44 0,00 0,50 0,60 0,00 0,60 0,60 0,60 0,60 |

| Anza | hl | | Markt- | % der |
|-------------|----------------------------|---|----------------|------------------|
| von Wert | papieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| | | | | |
| Festv | erzinsliche / | Anleihen (Fortsetzung) | | |
| EUR | 1.280.000 | Virgin Media Finance 3,75 % 15.07.2030 | 1.253.107 | 0,24 |
| GBP | 800.000 | Virgin Media 4,875 % 15.07.2028 | 882.077 | 0,17 |
| USD | 977.000 | Virgin Media 5,00 % 15.07.2030 | 849.647 | 0,17 |
| GBP | 4.400.000 | Virgin Media 5,25 % 15.05.2029 | 5.042.524 | 0,98 |
| EUR | 2.300.000 | Vodafone 3,10 % 03.01.2079 | 2.307.636 | 0,45 |
| GBP | 4.000.000 | Vodafone 4,875 % 03.10.2078 | 4.571.944 | 0,89 |
| | | | 66.637.431 | 12,97 |
| 7ino | rariabla Anla | iba 0 45 9/ | | |
| | variable Anle 2.370.000 | | 2.377.150 | 0,46 |
| EUR | 2.370.000 | Synlab FRN 01.07.2025 | 2.577.150 | 0,40 |
| Stufe | nzinsanleihe | en 0,29 % | | |
| GBP | 1.200.000 | Co-operative 7,50 % 08.07.2026 | 1.509.881 | 0,29 |
| | | | | |
| | | che Anleihen 1,09 % | 0.007500 | 0.44 |
| | 3.884.872 | EnQuest 7,00 % 15.04.2022 | 2.097.532 | 0,41 |
| USD | 2.700.000 | Royal Bank of Scotland 7,648 % Perpetual | 3.510.118 | 0,68 |
| | | | 5.607.650 | 1,09 |
| USA | 11,54 % | | | |
| | | Anleihen 11,54 % | | |
| EUR | 1.650.000 | Ashland Services 2,00 % 30.01.2028 | 1.538.625 | 0,30 |
| EUR | 1.850.000 | Bausch Health 4,50 % 15.05.2023 | 1.834.636 | 0,36 |
| EUR | 690.000 | Catalent Pharma Solutions 2,375 % 01.03.2028 | 655.586 | 0,13 |
| EUR | 1.960.000 | Cogent Communication 4,375 % 30.06.2024 | 1.969.808 | 0,38 |
| EUR | 490.000 | Cogent Communications 4,375 % 30.06.2024 | 492.452 | 0,10 |
| USD | 1.574.000 | Ford Motor 8,50 % 21.04.2023 | 1.481.355 | 0,29 |
| USD | 3.112.000 | Ford Motor 9,00 % 22.04.2025 | 3.005.317 | 0,58 |
| | 2.305.000 | Ford Motor 9,625 % 22.04.2030 | 2.445.809 | 0,48 |
| | 3.743.000 | Herbalife Nutrition 7,875 % 01.09.2025 | 3.462.415 | 0,67 |
| USD | | International Game Technology 5,25 % 15.01.2029 | 1.820.733 | 0,35 |
| EUR | 3.380.000 | IQVIA 2,25 % 15.01.2028 | 3.254.470 | 0,63 |
| USD | 1.348.000 | IRB 7,00 % 15.06.2025 | 1.237.931 | 0,24 |
| USD | | JBS 5,50 % 15.01.2030 | 2.373.354 | 0,46 |
| EUR | | Kraft Heinz Foods 2,25 % 25.05.2028 | 3.566.232 | 0,69 |
| EUR | 1.900.000 | LKQ European 3,625 % 01.04.2026 | 1.941.192 | 0,38 |
| EUR | | LKQ European 4,125 % 01.04.2028 | 1.090.300 | 0,21 |
| EUR | 2.900.000 | Mauser Packaging Solutions 4,75 % 15.04.2024 | 2.835.678 | 0,55 |
| EUR | 3.490.000 | Netflix 3,00 % 15.06.2025 | 3.603.163 | 0,71 |
| EUR | 700.000 | Netflix 3,625 % 15.05.2027 | 731.294 | 0,14 |
| EUR | | Netflix 3,625 % 15.06.2030 | 2.475.600 | 0,48 |
| EUR | | Netflix 3,875 % 15.11.2029 | 1.559.476 | 0,30 |
| USD | | Novelis 4,75 % 30.01.2030 | 2.300.430 | 0,45 |
| EUR | 2.400.000 | Scientific Games International 5,50 % | 1.952.520 | 0,38 |
| | | 15.02.2026 | | ,,=0 |
| | 3.880.000 | Standard Industries 2,25 % 21.11.2026 | 3.666.713 | 0,72 |
| USD | 1.962.000 | Sysco 6,60 % 01.04.2050 | 2.426.382 | 0,47 |
| USD | 2.508.000 | TransDigm 8,00 % 15.12.2025 | 2.359.933 | 0,46 |
| EUR | 3.190.000 | WMG Acquisition 2,75 % 15.07.2028 | 3.246.182 | 0,63 |
| | | | 59.327.586 | 11,54 |
| | | | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| von Wert | papieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
|-------------|---------------|--|--------------------|------------------|
| Samb | oia 0,70 % | | | |
| Festv | erzinsliche A | Anleihen 0,70 % | | |
| USD | 1.800.000 | First Quantum Minerals 6,875 % 01.03.2026 | 1.521.247 | 0,30 |
| USD | 2.419.000 | First Quantum Minerals 7,25 % 01.04.2023 | 2.063.076 | 0,40 |
| | | | 3.584.323 | 0,70 |
| | | Wertpapiervermögen | 504.629.658 | 98,15 |
| | ate 0,30 %* | | | |
| Futur | es (0,01 %) | | | |
| | (15) | CBT US Ultra Bond September 2020 | 13.487 | (0.04) |
| | (138) | CBT US 10 Year Treasury Note September 2020 | (56.748) | (0,01) |
| | (220) | CBT US 5 Year Note September 2020 | (58.268) | (0,01) |
| | 335 | EUX Euro Bobl September 2020 | 192.624 | 0,04 |
| | (55) | EUX Euro Bund September 2020 | (77.225) | (0,02) |
| | (10) | EUX Euro-Buxl 30 Year Bond September 2020 | (37.000) | (0,01) |
| | (54) | ICE Long Gilt September 2020 | (19.212) | - |
| | | | (42.342) | (0,01) |
| Swap | s 0,14 % | | | |
| Credi | t Default Sw | aps 0,14 % | | |
| | 1.100.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Loxam Receive EUR | (239.251) | (0,05) |
| | 1.600.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Loxam Receive EUR | (348.002) | (0,07) |
| | 2.000.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Novafives Pay EUR | 543.842 | 0,11 |
| | 4.500.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Stena Pay EUR | 456.734 | 0,09 |
| | 2.800.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Stena Pay EUR | 284.190 697.513 | 0,06 0,14 |
| | | | | |
| Devis | enterminkor | ntrakte 0,15 % | (4.500) | |
| | | Kauf 1.228.245 EUR: Verkauf 1.379.294 USD Juli 2020 | (1.508) | - |
| | | Kauf 179.303 EUR: Verkauf 201.000 USD Juli 2020 | 95 | - |
| | | Kauf 204.076 EUR: Verkauf 228.428 USD Juli 2020 | 414 | - |
| | | Kauf 212.473 EUR: Verkauf 192.568 GBP Juli 2020 | 1.764 | - |
| | | Kauf 50.835.233 EUR: Verkauf 57.232.266 USD Juli 2020 | (191.984) | (0,04) |
| | | Kauf 61.354.184 EUR: Verkauf 55.167.892 GBP Juli 2020 | 989.035 | 0,19 |
| | | Kauf 1.459.189 GBP: Verkauf 1.610.186 EUR Juli 2020 | (13.529) | - |
| | | Kauf 2.717.990 GBP: Verkauf 2.963.531 EUR Juli 2020 | 10.515 | - |
| | | Kauf 506.757 GBP: Verkauf 559.917 EUR Juli 2020 | (5.420) | - |
| | | Kauf 57.000 GBP: Verkauf 62.643 EUR Juli 2020 | (274) | - |
| | | Kauf 817.134 GBP: Verkauf 901.634 EUR Juli 2020 | (7.520) | - |
| | | Kauf 128.800 USD: Verkauf 114.670 EUR Juli 2020 | 165 | - |
| | | Kauf 196.700 USD: Verkauf 174.728 EUR Juli 2020 | 646 | - |
| | | Kauf 2.489.199 USD: Verkauf 2.218.256 EUR Juli 2020 | 1.068 | - |
| | | Kauf 75.600 USD: Verkauf 66.983 EUR Juli 2020 | 420 | - |
| | | | 783.887 | 0,15 |
| | | | | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,02 $\%$ | | |
|--|-------------|--------|
| Kauf 622.157 CHF: Verkauf 580.943 EUR Juli 2020 | 3.039 | - |
| Kauf 6.735 CHF: Verkauf 6.311 EUR Juli 2020 | 11 | - |
| Kauf 1.001 EUR: Verkauf 1.123 USD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 1.319 EUR: Verkauf 1.487 USD Juli 2020 | (8) | - |
| Kauf 186.736 EUR: Verkauf 210.576 USD Juli 2020 | (1.066) | - |
| Kauf 32.719 EUR: Verkauf 36.896 USD Juli 2020 | (187) | - |
| Kauf 389.074 EUR: Verkauf 438.746 USD Juli 2020 | (2.222) | - |
| Kauf 511 EUR: Verkauf 460 GBP Juli 2020 | 8 | |
| Kauf 5.781 EUR: Verkauf 6.191 CHF Juli 2020 | (30) | |
| Kauf 613 EUR: Verkauf 692 USD Juli 2020 | (4) | |
| Kauf 78 EUR: Verkauf 88 USD Juli 2020 | | |
| Kauf 80 EUR: Verkauf 90 USD Juli 2020 | | |
| Kauf 135.380 GBP: Verkauf 150.540 EUR Juli 2020 | (2.374) | |
| Kauf 1.484 GBP: Verkauf 1.656 EUR Juli 2020 | (32) | |
| Kauf 1.202.722 USD: Verkauf 1.066.558 EUR Juli 2020 | 6.090 | |
| Kauf 12.762 USD: Verkauf 11.358 EUR Juli 2020 | 23 | |
| Kauf 14.537.414 USD: Verkauf 12.891.584 EUR Juli 2020 | 73.611 | 0,01 |
| Kauf 154.329 USD: Verkauf 137.356 EUR Juli 2020 | 282 | |
| Kauf 225 USD: Verkauf 199 EUR Juli 2020 | 1 | |
| Kauf 22.537 USD: Verkauf 19.985 EUR Juli 2020 | 114 | |
| Kauf 239 USD: Verkauf 212 EUR Juli 2020 | | |
| Kauf 2.637 USD: Verkauf 2.336 EUR Juli 2020 | 16 | |
| Kauf 281 USD: Verkauf 250 EUR Juli 2020 | 1 | |
| Kauf 2.881 USD: Verkauf 2.555 EUR Juli 2020 | 15 | |
| Kauf 2.929 USD: Verkauf 2.597 EUR Juli 2020 | 15 | |
| Kauf 31 USD: Verkauf 27 EUR Juli 2020 | - | |
| Kauf 31 USD: Verkauf 28 EUR Juli 2020 | - | |
| Kauf 48.476 USD: Verkauf 42.988 EUR Juli 2020 | 245 | |
| Kauf 514 USD: Verkauf 458 EUR Juli 2020 | 1 | |
| Kauf 6.862.306 USD: Verkauf 6.085.401 EUR Juli 2020 | 34.747 | 0,0 |
| Kauf 72.657 USD: Verkauf 64.666 EUR Juli 2020 | 133 | |
| Kauf 80.038 USD: Verkauf 71.330 EUR Juli 2020 | 52 | |
| | 112.480 | 0,02 |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 506.181.196 | 98,45 |
| Sonstiges Nettovermögen | 7.959.732 | 1,55 |
| Gesamtnettovermögen | 514.140.928 | 100,00 |

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--|------------|-----------|
| | EUR | EUR |
| Dänemark | | |
| Danske Bank 6,125 % Perpetual | - | 4.989.720 |
| Frankreich | | |
| BNP Paribas 4,50 % Perpetual | - | 5.761.751 |
| Électricité de France 5 % Perpetual | 9.653.500 | - |
| Faurecia 2,375 % 15.06.2027 | 6.835.530 | - |
| Italien | | |
| Autostrade per l'Italia 5,875 % 09.06.2024 | 8.610.550 | |
| Telecom Italia 4,00 % 11.04.2024 | - | 4.662.920 |
| Luxemburg | | |
| ARD Finance 5,00 % 30.06.2027 | 7.880.750 | |
| Summer BC Holdco 5,75 % 31.10.2026 | 7.026.250 | |
| Vivion Investments 3,00 % 08.08.2024 | 7.294.181 | - |
| Niederlande | | |
| Dufry One 2,00 % 15.02.2027 | - | 4.836.013 |
| United 3,125 % 15.02.2026 | - | 5.137.330 |
| Portugal | | |
| Energias de Portugal 4,496 % 30.04.2079 | - | 5.033.125 |
| Novo Banco 8,50 % 06.07.2028 | 8.049.810 | - |
| Spanien | | |
| Telefonica Europe 3,00 % Perpetual | 10.833.990 | - |
| Schweden | | |
| Heimstaden Bostad 3,248 % Perpetual | 6.990.000 | - |
| Schweiz | | |
| Credit Suisse 6,375 % Perpetual | - | 5.595.980 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025 | - | 5.296.000 |
| USA | | |
| Exxon Mobil 2,61 % 15.10.2030 | - | 5.792.714 |
| iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF | 9.320.333 | 9.341.186 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Seth Meyer und Tom Ross

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 1,8 % (brutto), wogegen der ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index + 1,75 % eine Rendite von 1,9 % verbuchte.

Globale Hochzinsanleihen erzielten eine geringfügige positive Gesamtrendite, die einer günstigen Entwicklung bei Staatsanleihen zu verdanken war. Die mit Kreditwerten verbuchten Renditen hingegen belasteten die Wertentwicklung, da die Kurse von Hochzinsanleihen sanken. Auf regionaler Basis verzeichneten sämtliche Bestandteile des Index negative Kreditrenditen, wobei allerdings europäische Hochzinswerte eine Outperformance erzielten. Ihre Überschussrenditen fielen am wenigsten negativ aus, gefolgt von ihren Pendants aus den Schwellenländern sowie von entsprechenden Titeln aus den USA an letzter Stelle.

In den ersten sechs Monaten des Berichtsjahres wurden positive Gesamt- und Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen) verzeichnet, die einer Verengung der Kreditspreads zu verdanken waren. So setzten insbesondere globale Hochzinsanleihen im Dezember 2019 zu einer starken Rally an, die unterstützenden Maßnahmen seitens der Zentralbanken, einer anhaltenden Suche nach Ertragsmöglichkeiten unter Anlegern, einem gedämpften Angebot und einer verbesserten Marktstimmung zu verdanken war. Gegen Ende des Jahres 2019 hellte sich die Marktstimmung auf, da die Wahrscheinlichkeit eines "Phase 1"-Handelsabkommens zwischen den USA und China zunahm, bevor im Dezember schließlich eine diesbezügliche Einigung erzielt wurde. Gleichzeitig ging im Vereinigten Königreich die politische Unsicherheit zurück, da sich die Konservative Partei im Zuge der abgehaltenen Parlamentswahlen eine solide Mehrheit sichern konnte.

In den letzten sechs Monaten des Berichtsjahres hingegen verzeichneten globale Hochzinsanleihen schwache negative Gesamt- und Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen). Die Kreditspreads erweiterten sich im März 2020 aufgrund der weltweiten Ausbreitung von COVID-19, der daraufhin in verschiedenen Ländern verhängten Ausgangssperren und der Angst vor den Auswirkungen dieser Faktoren auf die Weltwirtschaft erheblich. Die Stimmung litt zudem unter der Volatilität der Ölpreise, wobei Brent-Rohöl heftige Preisstürze hinnehmen musste. Als Reaktion auf die Präsenz von COVID-19 kündigten die politischen Entscheidungsträger weltweit umfangreiche fiskal- und geldpolitische Konjunkturpakete an, die dazu beitrugen, dass sich die Erweiterung der Kreditspreads teilweise wieder umkehrte. Zum Ende des Geschäftsjahres notierten die Kreditspreads jedoch immer noch breiter als zum 30. Juni 2019.

Die Titelauswahl lieferte eine stark positive relative Performance, insbesondere in den Sektoren Telekommunikation, Konsumgüter und Basisindustrie. Auf Einzeltitelebene verstärkten übergewichtete Positionen bei Sysco und Cellnex Telecom sowie eine untergewichtete Position bei Intelsat die relative Rendite.

Belastet wurde die relative Performance derweil durch Engagements im Energiesektor, unter anderem durch übergewichtete Positionen bei Range Resources und EnQuest. Übergewichtete Bestände im Freizeitsektor, beispielsweise bei Mohegan Gaming & Entertainment und Golden Nugget, dämpften die relative Wertentwicklung ebenfalls, da dieser Sektor zu den schwächsten Segmenten des globalen Hochzinsmarktes zählte.

Der Fonds war an den Primärmärkten aktiv, wo wir attraktiv bewertete Neuemissionen von Ardagh Packaging Finance, Aramark und Allegheny Technologies erwarben. Am Sekundärmarkt beendete der Fonds unterdessen seine Beteiligung an Fastighets AB Balder.

Eine erhöhte Testfrequenz, zielgerichtete lokale Ausgangssperren und Diskussionen über die Verwendung von Schutzmasken im Westen führen uns zu der Annahme, dass die Behörden in ihrem Ansatz zur Bekämpfung des Virus zunehmend nuancierter werden und die Anpassungsfähigkeit der Öffentlichkeit steigt. Wie lange der Kampf noch andauern wird, lässt sich kurz- bis mittelfristig zwar nicht abschätzen, die Zentralbanken und Regierungen bieten jedoch weiterhin ein unterstützendes technisches Umfeld für die Finanzmärkte, wodurch die schwächer werdenden Fundamentaldaten ausgeglichen werden. Wie genau sich die Lage weiter entwickeln wird, ist angesichts der makroökonomischen Risiken am Horizont – darunter anhaltende Spannungen in Hongkong, der Handelskrieg zwischen den USA und China, die US-Wahlen, der Brexit usw. – weiterhin unklar.

Wir gehen davon aus, dass die Unternehmensleitungen in einem derart unsicheren Umfeld vorsichtig bleiben und sich so positionieren werden, dass sie ihre liquiden Mittel schützen und ihre Bilanzen absichern. Angesichts der Tatsache, dass Unternehmen während des vergangenen Quartals erfolgreich Kapital aufnehmen konnten, werden die Ausfallerwartungen – so wie wir es zuvor erwartet hatten – derzeit nach unten korrigiert.

Die Marktdynamik erhält durch die konservative Positionierung im Kreditbereich und die positiven Zuflüsse weiterhin Unterstützung, da die Endanleger selbst unzulängliche Allokationshöhen aufweisen.

Aus Bewertungssicht hat sich unsere konstruktive Einstellung leicht abgeschwächt, nachdem sich die Kreditspreads gegenüber ihren breiten Niveaus wieder verengt haben. Wir gehen zwar davon aus, dass sie sich allmählich weiter verengen werden, das idiosynkratische Risiko bleibt jedoch hoch. Fundamentales Research und eine gute Titelauswahl werden immens wichtig sein, um "die Verlierer zu vermeiden". Diese Situation sollte erfahrenen, aktiven Managern künftig durchaus Chancen eröffnen.

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen mit dem Potenzial für ein langfristiges Kapitalwachstum.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter) aus beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) investieren.

Der Investment Manager kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 % | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 % | 1 Jahr zum 30. Juni 19 % | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--|-------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Global High Yield Bond Fund | A2 (USD) (netto) | 1,17 | % 14,10 | 2,66 | 9,46 | % 0,48 |
| ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index | | 3,04 | 12,37 | 2,09 | 8,62 | 0,05 |
| Global High Yield Bond Fund | A2 (USD) (brutto) | 2,49 | 15,47 | 3,89 | 10,82 | 1,77 |
| ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index + 1,75 $\%$ | | 4,84 | 14,33 | 3,86 | 10,49 | 1,85 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | |
|---|--------------------|------------------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | _ | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 684.426.684 |
| Bankguthaben | 12 | 19.902.365 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 10.882.852 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 1.938.713 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 3.739.603 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | 22.828 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | 1.041.177 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 1 500 010 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 1.532.913 125 |
| Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr | | 120 |
| Aktiva insgesamt | | 723.487.260 |
| Aktiva irisgesariti | | 123.401.200 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 131.066 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 34.481.813 |
| Steuern und Aufwendungen | | 1.090.415 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 1.759.130 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | 116.490 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakter | n 3 3 | 1.269.982 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 46.987 |
| Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 3 | 1.866.282 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 1.000.202 |
| Differenzkontrakten | | _ |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | _ |
| Passiva insgesamt | | 40.762.165 |
| . 4557459554 | | .0.702.100 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- | USD |
|--|----------|----------------------|
| | rungen | |
| Erträge | 2 | 04.044 |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge | 3 | 84.344 28.149.972 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 20.149.912 |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 12.483 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 12.405 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 246.646 |
| Erträge insgesamt | 0, 10 | 28.493.445 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 2.966.929 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 270.150 |
| Depotgebühren | 6 | 61.677 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 640.463 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 34.820 |
| Andere Auslagen | 6 | 250.315 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 884.819 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 144.751 |
| Aufwendungen insgesamt | 1 | 5.253.924 |
| | | |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 23.239.521 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (17.273.743) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (756.236) |
| Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten | 3 | 6.764.396 |
| Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten | 3 | 172.661 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 7.406.036 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (266.646) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (3.953.532) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | (15.010.000) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (15.819.909) |
| Abschreibung auf Anlagen | 2 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | (527560) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (537.568) |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 405.257 |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 400.201 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | O | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 15.124 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 42.850 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (15.894.246) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der | | 3.391.743 |
| Geschäftstätigkeit | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 682.725.095

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 0 | ······································ | | | |
|---|----------|--|---|----------|---------------|
| • | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 338.004.290 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 654.532.923 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 23.239.521 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (314.606.614) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (3.953.532) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 7.013.822 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (15.894.246) | Dividendenausschüttungen | 11 | (5.611.069) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | · · | | |
| - | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 682.725.095 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | A2 | A2 HEUR | А3 | A3 HEUR | A4 | A4 HEUR |
|---|------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------|
| | (USD) | (EUR) | (USD) | (EUR) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 619.085,08 | 43.433,68 | 176.427.47 | 123.167,17 | (002) | (2011) |
| Ausgegebene Anteile | 787.850,26 | 230.241,76 | 178.358,68 | 170.322,71 | 24,79 | 28,93 |
| Zurückgenommene Anteile | (442.930,40) | (80.318,98) | (115.294,89) | (43.715,81) | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 964.004,94 | 193.356,46 | 239.491,26 | 249.774,07 | 24,79 | 28,93 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 144,60 | 129,91 | 101,10 | 85,99 | 98,82 | 83,06 |
| | A4 HSGD | C2 | F2 | F3 | GU2 | GU2 HEUR |
| | (SGD) | (USD) | (USD) | (USD) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | - | 51.002,23 | - | 4.750.00 | - |
| Ausgegebene Anteile | 26,03 | 364.707,68 | 114.619,27 | 22,35 | 4.759,69 | 393.483,97 |
| Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 26.02 | 364.707,68 | (53.935,55) 111.685,95 | 22,35 | 4.759,69 | (38.017,94) 355.466,03 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 26,03 93,66 | 105,57 | 112,78 | 109,04 | 129,93 | 133,55 |
| Emaphoni emem Nettomventarwert pro Anten von. | • | 103,37 | 112,70 | 103,04 | 123,33 | 100,00 |
| | GU2 HGBP | GU3 HGBP | H2 | H2 HEUR | H2 HGBP | H3 HEUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | (GBP) | (GBP) | (USD) 202,43 | (EUR) 25,00 | (GBP) | (EUR) 6.158,07 |
| Ausgegebene Anteile | 87.261,86 | 450,05 | 35.677,00 | 75.140,00 | 17,24 | 107.101,53 |
| Zurückgenommene Anteile | (36.302,00) | (334,16) | (10.579,43) | (21.210,00) | - | (33.845,90) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 50.959,86 | 115,89 | 25.300,00 | 53.955,00 | 17,24 | 79.413,70 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 136,43 | 130,83 | 110,83 | 103,41 | 153,71 | 89,79 |
| | H3 HGBP | 12 | I2 HEUR | X2 | Х3 | Z2 HGBP |
| | (GBP) | (USD) | (EUR) | (USD) | (USD) | (GBP) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | 858.369,51 | 106.463,34 | 147.352,05 | - | 87.145,12 |
| Ausgegebene Anteile | 17,28 | 1.357.903,70 | 271.036,53 | 249.284,75 | 4.111,72 | 7.296,31 |
| Zurückgenommene Anteile | 47.00 | (998.516,88) | (169.626,94) | (102.854,21) | 4 444 70 | (12.366,99) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 17,28 151,19 | 1.217.756,33 148,33 | 207.872,93 133,38 | 293.782,59 111,39 | 4.111,72 110,02 | 82.074,44 139,43 |
| | 70 114110 | 70 11000 | | | | |
| | Z3 HAUD (AUD) | Z3 HGBP | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 357.800,85 | (GBP) 18.718,07 | | | | |
| Ausgegebene Anteile | 1.031.781,60 | 10.710,07 | | | | |
| Zurückgenommene Anteile | (313.652,21) | - | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.075.930,24 | 18.718,07 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 101,56 | 101,92 | | | | |
| | | | | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoin | ventarwert pro | Anteil |
|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 125.964.638 USD | 338.004.290 USD | 682.725.095 USD | A2 (L | | 143,92 | 144,60 |
| | | | A2 HEUR (E | | 132,77 | 129,91 |
| | | | A3 (L | JSD) 102,58 | 106,52 | 101,10 |
| | | | A3 HEUR (E | EUR) 92,32 | 93,07 | 85,99 |
| | | | A4 (L | JSD) n. z. | n. z. | 98,82 |
| | | | A4 HEUR (E | EUR) n. z. | n. z. | 83,06 |
| | | | A4 HSGD (S | SGD) n. z. | n. z. | 93,66 |
| | | | C2 (L | JSD) n. z. | n. z. | 105,57 |
| | | | F2 (L | JSD) 101,85 | 111,84 | 112,78 |
| | | | F3 (L | JSD) n. z. | n. z. | 109,04 |
| | | | GU2 (L | JSD) n. z. | n. z. | 129,93 |
| | | | GU2 HEUR (E | , | n. z. | 133,55 |
| | | | GU2 HGBP (G | | n. z. | 136,43 |
| | | | GU3 HGBP (G | | n. z. | 130,83 |
| | | | H2 (L | | 109,91 | 110,83 |
| | | | H2 HEUR (E | | 105,31 | 103,41 |
| | | | H2 HGBP (G | | n. z. | 153,71 |
| | | | H3 HEUR (E | | 96,82 | 89,79 |
| | | | H3 HGBP (G | , | n. z. | 151,19 |
| | | | | JSD) 133,70 | 146,99 | 148,33 |
| | | | I2 HEUR (E | | 135,75 | 133,38 |
| | | | X2 (L | | 111,25 | 111,39 |
| | | | X3 (L | , | n. z. | 110,02 |
| | | | Z2 HGBP (0 | | 140,15 | 139,43 |
| | | | Z3 HAUD (A | (UD) 102,93 | 107,52 | 101,56 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

Ausschüttungen je Anteil

Z3 HGBP (GBP)

105,20

108,45

101,92

| • | ····· | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | ······ | • | ······· | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | | | ······ | |
|----------------|-------------|---------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | Datum der Auszahlung | 20. Aug. 19 | 20. Sep. 19 | 18. Okt. 19 | 20. Nov. 19 | 20. Dez. 19 | 20. Jan. 20 |
| A2 (USD) | 1.20 % | 1.28 % | 1,19 % | A3 (USD) | | n. z. | 1,423837 | n. z. | n. z. | 1.557894 |
| A2 HEUR (EUR) | 1,17 % | 1,19 % | 1.19 % | A3 HEUR (EUR) | n. z. | | 1,229554 | | | 1,341626 |
| A3 (USD) | 1,17 % | 1,19 % | 1,19 % | A4 (USD) | n. z. | | n. z. | | | 0,539116 |
| A3 HEUR (EUR) | 1,17 % | 1,19 % | 1,19 % | A4 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | n. z. | 0,453677 | 0,453725 | 0,459023 |
| A4 (USD) | n. z. | n. z. | 1,19 %* | A4 HSGD (SGD) | n. z. | n. z. | n. z. | 0,504972 | 0,505618 | 0,512851 |
| A4 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 1,19 %* | F3 (USD) | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | 1,544689 |
| A4 HSGD (SGD) | n. z. | n. z. | 1,19 %* | GU3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | 1,873038 |
| C2 (USD) | n. z. | n. z. | 1,00 %* | H3 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 1,279829 | n. z. | n. z. | 1,397560 |
| F2 (USD) | 0,93 % | 0,94 % | 0,82 % | H3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. |
| F3 (USD) | n. z. | n. z. | 0,82 %* | X3 (USD) | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. |
| GU2 (USD) | n. z. | n. z. | 0,68 %* | Z3 HAUD (AUD) | n. z. | n. z. | 1,430749 | n. z. | n. z. | 1,551172 |
| GU2 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 0,66 %* | Z3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 1,437966 | n. z. | n. z. | 1,566479 |
| GU2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,67 %* | | | | | | | |
| GU3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,68 %* | Datum der | 20. Feb. 20 | 20. Mrz. 20 | 20. Apr. 20 | 20. Mai 20 | 19. Juni 20 | 20. Jul. 20 |
| | | | | Auszahlung | | | | | | |
| H2 (USD) | 0,81 % | 0,95 % | 0,82 % | A3 (USD) | n. z. | n. z. | 1,471053 | n. z. | n. z. | 1,415614 |
| H2 HEUR (EUR) | 0,80 % | 0,81 % | 0,82 % | A3 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 1,250003 | n. z. | n. z. | 1,200344 |
| H2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,82 %* | A4 (USD) | 0,538778 | 0,527698 | 0,452889 | 0,473000 | 0,492080 | 0,496576 |
| H3 HEUR (EUR) | 0,80 % | 0,81 % | 0,85 % | A4 HEUR (EUR) | 0,457833 | 0,447715 | 0,381900 | 0,398216 | 0,414034 | 0,417407 |
| H3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,82 %* | A4 HSGD (SGD) | 0,512404 | 0,501788 | 0,429659 | 0,448406 | 0,466567 | 0,470640 |
| 12 (USD) | 0,86 % | 0,89 % | 0,75 % | F3 (USD) | n. z. | n. z. | 1,580836 | n. z. | n. z. | 1,530512 |
| I2 HEUR (EUR) | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | GU3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 1,890408 | n. z. | n. z. | 1,834098 |
| X2 (USD) | 1,53 % | 1,59 % | 1,54 % | H3 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 1,301156 | n. z. | n. z. | 1,246901 |
| X3 (USD) | n. z. | n. z. | 1,54 %* | H3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,324515 | n. z. | n. z. | 2,121095 |
| Z2 HGBP (GBP) | 0,09 % | 0,10 % | 0,11 % | X3 (USD) | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | 1,433837 |
| Z3 HAUD (AUD) | 0,09 % | 0,10 % | 0,12 % | Z3 HAUD (AUD) | n. z. | n. z. | 1,471474 | n. z. | n. z. | 1,409168 |
| Z3 HGBP (GBP) | 0,09 % | 0,11 % | 0,11 % | Z3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 1,472385 | n. z. | n. z. | 1,427238 |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzal | nl | | Markt- | % der |
|--------|---------------|--|-----------------|---------|
| von | | | wert | Netto- |
| Wertp | papieren | | in USD | Aktiva |
| | 45.1 | 5" N." | | |
| | | Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem so bare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern ni | | |
| _ | n 1,50 % | pare Wortpublicio una diciamantanoa amente (potentina | ont undere unge | довопу. |
| | 1,50 % | | | |
| | umgüter 0,2 | 6 % | | |
| | | Elanco Animal Health Vorzugsaktie | 1.774.262 | 0,26 |
| | | | | -, |
| Gesui | ndheitswese | en 0,72 % | | |
| | 19.250 | Avantor Vorzugsaktie | 1.115.826 | 0,16 |
| | 43.050 | BD Vorzugsaktie | 2.200.931 | 0,33 |
| | 14.971 | Boston Scientific Vorzugsaktie | 1.586.477 | 0,23 |
| | | C C | 4.903.234 | 0,72 |
| | | | | - , |
| Telek | ommunikati | on 0,52 % | | |
| | | 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust | 3.571.845 | 0,52 |
| | | Vorzugsaktie | | |
| | | | | |
| Anleil | hen 98,75 % | | | |
| Arger | ntinien 0,32 | % | | |
| Festv | erzinsliche i | Anleihen 0,32 % | | |
| USD | 1.100.000 | Pampa Energia 7,50 % 24.01.2027 | 892.547 | 0,13 |
| USD | 1.758.000 | YPF 8,50 % 27.06.2029 | 1.303.667 | 0,19 |
| | | | 2.196.214 | 0,32 |
| | | | | |
| Austr | alien 0,48 % | | | |
| Festv | erzinsliche | Anleihen 0,48 % | | |
| USD | 2.250.000 | Xero 2,375 % 04.10.2023 | 3.293.393 | 0,48 |
| | | | | |
| | lien 2,25 % | | | |
| | | Anleihen 2,25 % | | |
| USD | | Banco BTG Pactual 4,50 % 10.01.2025 | 3.688.825 | 0,53 |
| USD | 2.900.000 | Hidrovias International Finance 5,95 % 24.01.2025 | 2.765.150 | 0,41 |
| USD | 2 240 000 | NBM US 6,625 % 06.08.2029 | 2.289.032 | 0,34 |
| USD | | Petrobras Global Finance 5,093 % 15.01.2030 | 2.524.517 | 0,34 |
| USD | | Petrobras Global Finance 6,75 % 03.06.2050 | 2.260.500 | 0,37 |
| USD | | Petrobras Global Finance 6,90 % 19.03.2049 | 1.839.775 | 0,33 |
| USD | 1.750.000 | retioblas Global Fillatice 0,90 % 19.03.2049 | 15.367799 | , |
| | | | 10.501.199 | 2,25 |
| Kana | da 0,58 % | | | |
| | | Anleihen 0,58 % | | |
| USD | | Hudbay Minerals 7,25 % 15.01.2023 | 2.103.033 | 0,31 |
| USD | | Hudbay Minerals 7,625 % 15.01.2025 | 1.320.961 | 0,51 |
| USD | | Precision Drilling 7,75 % 15.12.2023 | 516.484 | 0,08 |
| JJD | 130.000 | 1 TOURSON DIMINING 1,10 /0 TOURS.2020 | 3.940.478 | 0,58 |
| | | | J.74U.418 | 0,58 |
| Chile | 0,74 % | | | |
| | | Anleihen 0,74 % | | |
| USD | | Sable International Finance 5,75 % 07.09.2027 | 2.045.944 | 0,30 |
| USD | | VTR Comunicaciones 144A 5,125 % 15.01.2028 | 3.015.500 | 0,30 |
| JJD | 2.300.000 | v in Comunicaciones 144A 3,123 // 13.01.2020 | 5.061.444 | 0,44 |
| | | | 5.001.444 | 0,74 |

| Anzar | 11 | | Markt- | % der |
|--------------|---------------|--|----------------|------------------|
| /on Verto | apieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
| rorap | артогоп | | 005 | riittiva |
| China | 10,26 % | | | |
| | | Anleihen 10,26 % | | |
| JSD | | Agile 8,50 % 18.07.2021 | 1.452.626 | 0,21 |
| JSD | | China Aoyuan 6,35 % 08.02.2024 | 6.762.320 | 1,00 |
| JSD | | China Evergrande 6,25 % 28.06.2021 | 4.528.891 | 0,66 |
| JSD | | China Evergrande 7,50 % 28.06.2023 | 2.776.641 | 0,41 |
| JSD | | China Evergrande 8,25 % 23.03.2022 | 3.974.141 | 0,58 |
| JSD | | Easy Tactic 8,125 % 27.02.2023 | 4.388.832 | 0,64 |
| JSD | | Kaisa 10,50 % 15.01.2025 | 3.903.918 | 0,57 |
| JSD | | Kaisa 7,875 % 09.06.2021 | 5.098.846 | 0,75 |
| JSD | 2.300.000 | Kaisa 7,875 % 30.06.2021 | 2.310.422 | 0,34 |
| JSD | 4.100.000 | Powerlong Real Estate 6,95 % 23.07.2023 | 4.111.004 | 0,60 |
| JSD | 2.600.000 | Scenery Journey 13,75 % 06.11.2023 | 2.553.688 | 0,37 |
| JSD | 2.300.000 | Scenery Journey 9,00 % 06.03.2021 | 2.291.734 | 0,34 |
| JSD | | Seazen 6,45 % 11.06.2022 | 1.714.753 | 0,25 |
| JSD | 3.500.000 | Sunac China 7,35 % 19.07.2021 | 3.561.828 | 0,52 |
| JSD | 4.800.000 | Sunac 7,50 % 01.02.2024 | 4.811.999 | 0,70 |
| JSD | 4.800.000 | Times China 6,75 % 08.07.2025 | 4.823.999 | 0,71 |
| JSD | 3.300.000 | Times China 6,75 % 16.07.2023 | 3.359.813 | 0,49 |
| JSD | 2.300.000 | Yuzhou Properties 8,30 % 27.05.2025 | 2.276.281 | 0,33 |
| JSD | 5.100.000 | Yuzhou Properties 8,50 % 04.02.2023 | 5.323.124 | 0,79 |
| | | , | 70.024.860 | 10,26 |
| | | | | |
| Tsche | chische Re | publik 0,88 % | | |
| Festv | erzinsliche / | Anleihen 0,88 % | | |
| EUR | 1.740.000 | CPI Property 2,75 % 12.05.2026 | 1.998.604 | 0,29 |
| EUR | 1.750.000 | CPI Property 4,375 % Perpetual | 1.921.324 | 0,28 |
| EUR | 1.920.000 | CPI Property 4,875 % Perpetual | 2.120.531 | 0,31 |
| | | | 6.040.459 | 0,88 |
| | | | | |
| Demo | kratische R | epublik Kongo 0,73 % | | |
| Festv | erzinsliche i | Anleihen 0,73 % | | |
| JSD | 4.920.000 | HTA 7,00 % 18.12.2025 | 4.993.800 | 0,73 |
| | | | | |
| | reich 2,18 % | | | |
| | | Anleihen 2,18 % | 0.470.000 | 0.00 |
| JSD | | Altice France 8,125 % 01.02.2027 | 2.473.626 | 0,36 |
| EUR | | Casino Guichard Perrachon 3,248 % 07.03.2024 | 1.012.607 | 0,15 |
| EUR | | Firmenich International 3,75 % Perpetual | 2.719.930 | 0,40 |
| EUR | | NewCo GB 8,00 % 15.12.2022 | 3.962.463 | 0,58 |
| EUR | | Novafives 5,00 % 15.06.2025 | 733.942 | 0,11 |
| EUR | | Unibail-Rodamco 2,125 % Perpetual | 3.146.671 | 0,46 |
| EUR | 1.200.000 | Vallourec 6,375 % 15.10.2023 | 822.633 | 0,12 |
| | | | 14.871.872 | 2,18 |
| David | ahlan d 0 07 | 1 0/ | | |
| | chland 2,87 | | | |
| | | Anleihen 2,72 % | 1220 667 | 0.10 |
| GBP EUR | | Aroundtown 4,75 % Perpetual Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 | 1.228.667 | 0,18 |
| | | | 1.540.114 | 0,23 |
| EUR | | HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 | 5.603.287 | 0,82 |
| EUR | | IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 | 243.270 | 0,04 |
| EUR | | Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A | 2.482.105 | 0,36 |
| EUR | | Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B | 1.374.154 | 0,20 |
| EUR | | TLG Finance 3,375 % Perpetual | 3.196.112 | 0,47 |
| JSD | 2.022.000 | T-Mobile 6,50 % 15.01.2024 | 2.892.028 | 0,42 |

18.559.737 2,72

| Anzal von Wertp | nl papieren | | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-----------------------|-------------------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| Varial | hal varzinali | oho Anlaihan 0.15 % | | |
| USD | | che Anleihen 0,15 % AT Securities 5,52 % Perpetual | 1.001.726 | 0,15 |
| | | | | -, - |
| | henland 0,3 | | | |
| EUR | | Anleihen 0,38 % Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 | 2.617.813 | 0,38 |
| | | | | |
| | emala 0,17 % erzinsliche / | Anleihen 0,17 % | | |
| USD | | Comunicaciones Celulares Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024 | 1.127.500 | 0,17 |
| Irland | I 1,41 % | | | |
| | | Anleihen 1,41 % | | |
| EUR | | AIB 6,25 % Perpetual | 1.672.839 | 0,25 |
| EUR | 2.840.000 | Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 | 3.069.490 | 0,45 |
| EUR | 2.840.000 | Bank of Ireland 7,50 % Perpetual | 3.344.315 | 0,48 |
| USD | 1.533.000 | LCPR Senior Secured Financing 6,75 % 15.10.2027 | 1.566.251 | 0,23 |
| | | 15.10.2021 | 9.652.895 | 1,4 |
| Israel | 1,42 % | | | |
| Festv | erzinsliche / | Anleihen 1,42 % | | |
| EUR | 4.600.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 1,125 % 15.10.2024 | 4.533.488 | 0,6 |
| EUR | 1.800.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 1,25 % | 1.882.720 | 0,2 |
| EUR | 2.900.000 | 31.03.2023 Teva Pharmaceutical Finance II 4,50 % 01.03.2025 | 3.245.036 | 0,48 |
| | | 0.00.2020 | 9.661.244 | 1,42 |
| Italier | 1,32 % | | | |
| Festv | erzinsliche / | Anleihen 1,09 % | | |
| EUR | 2.200.000 | Autostrade per l'Italia 5,875 % 09.06.2024 | 2.728.940 | 0,40 |
| EUR | 500.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena 5,375 % 18.01.2028 | 503.207 | 0,0 |
| EUR | 1.450.000 | Banco BPM 8,75 % Perpetual | 1.401.685 | 0,2 |
| EUR | 1.750.000 | Telecom Italia Finance 7,75 % 24.01.2033 | 2.754.053 | 0,4 |
| | | | 7.387.885 | 1,0 |
| Varial | hel verzinsli | che Anleihen 0,23 % | | |
| EUR | | Intesa Sanpaolo 7,75 % Perpetual | 1.595.477 | 0,23 |
| Luxer | mburg 3,84 ⁹ | % | | |
| | | Anleihen 3,84 % | | |
| USD | 2.232.000 | Altice Financing 5,00 % 15.01.2028 | 2.224.400 | 0,33 |
| USD | 470.000 | Altice France 10,50 % 15.05.2027 | 521.406 | 0,08 |
| USD | 302.000 | Altice France 6,00 % 15.02.2028 | 288.976 | 0,0 |
| EUR | 3.290.000 | Altice France 8,00 % 15.05.2027 | 3.901.705 | 0,5 |
| EUR | 1.790.000 | Altice 4,00 % 15.02.2028 | 1.818.333 | 0,2 |
| EUR | 2.300.000 | ArcelorMittal 1,75 % 19.11.2025 | 2.463.583 | 0,3 |
| EUR | 6.910.000 | ARD Finance 5,00 % 30.06.2027 | 7.469.689 | 1,0 |
| USD | 1.703.000 | FAGE 5,625 % 15.08.2026 | 1.623.913 | 0,2 |
| EUR | 5.300.000 | Vivion Investments 3,00 % 08.08.2024 | 5.466.991 | 0,8 |
| EUR | 400.000 | Vivion Investments 3,50 % 01.11.2025 | 413.365 | 0,0 |
| | | | 26.192.361 | 3,84 |
| | | | | |

| Anzah von Wertp | apieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-----------------------|--|--------------------------|---------------------------|
| | . | | |
| | 0 2,47 % | | |
| | erzinsliche Anleihen 2,47 % | | |
| USD | 1.345.000 Cemex SAB 7,375 % 05.06.2027 | 1.369.492 | 0,20 |
| USD | 2.000.000 Minera Mexico 4,50 % 26.01.2050 | 1.998.750 | 0,29 |
| EUR | 2.800.000 Petroleos Mexicanos 1,875 % 21.04.2022 | 2.939.462 | 0,43 |
| EUR | 3.200.000 Petroleos Mexicanos 3,75 % 16.04.2026 | 3.163.818 | 0,46 |
| EUR | 1.300.000 Petroleos Mexicanos 5,125 % 15.03.2023 | 1.436.004 | 0,21 |
| USD | 5.200.000 Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047 | 3.978.000 | 0,59 |
| USD | 2.400.000 Petroleos Mexicanos 7,69 % 23.01.2050 | 1.971.000 | 0,29 |
| | | 16.856.526 | 2,47 |
| Niede | rlande 2,82 % | | |
| Festv | erzinsliche Anleihen 2,37 % | | |
| USD | 1.456.000 Constellium 5,75 % 15.05.2024 | 1.461.307 | 0,21 |
| USD | 3.300.000 Lukoil Securities 3,875 % 06.05.2030 | 3.440.250 | 0,51 |
| EUR | 3.286.000 Q-Park 2,00 % 01.03.2027 | 3.429.123 | 0,50 |
| USD | 1.308.000 Trivium Packaging Finance 5,50 % 15.08.2026 | 1.327.620 | 0,19 |
| USD | 2.175.000 Trivium Packaging Finance 8,50 % 15.08.2027 | 2.326.848 | 0,34 |
| USD | 4.271.000 Ziggo 5,125 % 28.02.2030 | 4.139.752 | 0,62 |
| | | 16.124.900 | 2,37 |
| | | | |
| Varial | pel verzinsliche Anleihen 0,45 % | | |
| EUR | 2.600.000 Rabobank 6,50 % Perpetual | 3.106.067 | 0,45 |
| Panar | na 0,49 % | | |
| | erzinsliche Anleihen 0,49 % | | |
| USD | 3.300.000 Cable Onda 4,50 % 30.01.2030 | 3.377.859 | 0,49 |
| | | | |
| Portu | gal 0,46 % | | |
| Festv | erzinsliche Anleihen 0,46 % | | |
| EUR | 3.100.000 Novo Banco 8,50 % 06.07.2028 | 3.109.004 | 0,46 |
| ъ . | 1 5" 1 " 0 50 " | | |
| | sche Föderation 0,60 % | | |
| | erzinsliche Anleihen 0,60 % | 4.093.050 | 0.60 |
| USD | 3.900.000 Petropavlovsk 2016 8,125 % 14.11.2022 | 4.095.050 | 0,60 |
| Singa | pur 0,15 % | | |
| Festv | erzinsliche Anleihen 0,15 % | | |
| USD | 1.085.000 Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual | 1.028.759 | 0,15 |
| | | | |
| Südat | rika 0,32 % | | |
| Festv | erzinsliche Anleihen 0,32 % | | |
| USD | 2.300.000 Eskom 6,75 % 06.08.2023 | 2.184.138 | 0,32 |
| Cnoni | on 160 % | | |
| | en 1,60 % | | |
| | erzinsliche Anleihen 1,60 % | 4 644 500 | 0.00 |
| EUR | 3.200.000 Cellnex Telecom 0,50 % 05.07.2028 | 4.641.539 | 0,69 |
| EUR | 1.800.000 Gestamp Automoción 3,25 % 30.04.2026 | 1.935.561 | 0,28 |
| EUR | 1.430.000 Repsol International Finance 3,75 % Perpetual | 1.598.591 | 0,23 |
| EUR | 2.430.000 Repsol International Finance 4,247 % Perpetual | 2.760.033 | 0,40 |
| | | 10.935.724 | 1,60 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

| Anzal von Wertp | nl papieren | | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiva |
|-----------------------|----------------|--|--------------------------|-------------------------|
| | | | | |
| Schw | eden 1,40 % | | | |
| Festv | erzinsliche i | Anleihen 1,40 % | | |
| EUR | | Heimstaden Bostad 3,248 % Perpetual | 7.040.467 | 1,0 |
| EUR | 2.400.000 | Stena 3,75 % 01.02.2025 | 2.510.763 | 0,3 |
| | | | 9.551.230 | 1,40 |
| Türke | i 1,98 % | | | |
| | | Anleihen 1,20 % | | |
| USD | 4.800.000 | Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri 4,50 % 18.10.2024 | 4.502.250 | 0,6 |
| USD | 3.600.000 | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 6,95 % 14.03.2026 | 3.732.188 | 0,5 |
| | | | 8.234.438 | 1,2 |
| Varial | oel verzinsli | che Anleihen 0,78 % | | |
| USD | 5.600.000 | Turkiye Garanti Bankasi 6,125 % 24.05.2027 | 5.292.875 | 0,7 |
| Ukrai | ne 0,39 % | | | |
| Festv | erzinsliche / | Anleihen 0,39 % | | |
| USD | 2.800.000 | Metinvest 7,75 % 17.10.2029 | 2.634.625 | 0,3 |
| Verei | nigtes König | reich 5,98 % | | |
| Festv | erzinsliche A | Anleihen 4,70 % | | |
| USD | 1.185.639 | Atotech Alpha 2 8,75 % 01.06.2023 | 1.186.997 | 0,1 |
| GBP | 2.290.000 | Co-operative 5,125 % 17.05.2024 | 2.995.437 | 0,4 |
| USD | 1.183.000 | eG Global Finance 6,75 % 07.02.2025 | 1.155.767 | 0,1 |
| GBP | 1.100.000 | GKN 3,375 % 12.05.2032 | 1.356.545 | 0,2 |
| GBP | 1.680.000 | Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 | 1.861.310 | 0,2 |
| GBP | 711.000 | Iceland Bondco 6,75 % 15.07.2024 | 837.791 | 0,1 |
| USD | 3.120.000 | Ithaca Energy North Sea 9,375 % 15.07.2024 | 2.472.569 | 0,3 |
| EUR | 1.000.000 | Jaguar Land Rover 4,50 % 15.01.2026 | 894.062 | 0,1 |
| GBP | 1.740.000 | Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025 | 1.823.579 | 0,2 |
| GBP | 3.020.000 | RAC 5,00 % 06.11.2022 | 3.510.668 | 0,5 |
| EUR | 2.700.000 | Synthomer 3,875 % 01.07.2025 | 3.067.959 | 0,4 |
| EUR | 5.240.000 | Victoria 5,25 % 15.07.2024 A | 5.531.420 | 0,8 |
| EUR | | Virgin Media Finance 3,75 % 15.07.2030 | 1.611.969 | 0,2 |
| USD | | Virgin Media Finance 5,00 % 15.07.2030 | 3.823.870 | 0,5 |
| | | | 32.129.943 | 4,7 |
| Zinsv | ariable Anle | ihe 0,33 % | | |
| EUR | | Synlab FRN 01.07.2025 | 2.248.081 | 0,3 |
| Varial | oel verzinsli | che Anleihen 0,95 % | | |
| USD | 3.969.634 | EnQuest 7,00 % 15.04.2022 | 2.422.072 | 0,3 |
| USD | | Royal Bank of Scotland 7,648 % Perpetual | 4.056.416 | 0,6 |
| | | | 6.478.488 | 0,9 |
| USA 4 | 48,70 % | | | |
| Asset | Backed 0,0 | 2 % | | |
| USD | 176.185 | Transocean Pontus 6,125 % 01.08.2025 | 158.567 | 0,0 |
| | | | | |

| von | | | wert | Netto- |
|-------|-----------|--|-----------|--------|
| Wertp | apieren | | in USD | Aktiva |
| | | | | |
| | | Anleihen 48,47 % | | |
| USD | | Albertsons 4,625 % 15.01.2027 | 3.343.293 | 0,49 |
| USD | | Albertsons 4,875 % 15.02.2030 | 1.734.169 | 0,25 |
| USD | | Albertsons 5,875 % 15.02.2028 | 833.644 | 0,12 |
| USD | | Allegheny Technologies 5,875 % 01.12.2027 | 3.808.372 | 0,56 |
| USD | | Allegheny Technologies 7,875 % 15.08.2023 | 2.265.728 | 0,33 |
| USD | | American Axle & Manufacturing 6,25 % 15.03.2026 | 1.031.973 | 0,15 |
| USD | 4.229.000 | AMN Healthcare 4,625 % 01.10.2027 | 4.130.401 | 0,60 |
| USD | | Apache 4,25 % 15.01.2030 | 2.612.434 | 0,38 |
| USD | | Aramark 6,375 % 01.05.2025 | 2.213.935 | 0,32 |
| USD | | Arconic 6,125 % 15.02.2028 | 3.520.904 | 0,52 |
| USD | | Ardagh Packaging Finance 5,25 % 15.08.2027 | 1.201.153 | 0,18 |
| USD | | Bank of America 4,30 % Perpetual | 525.710 | 0,08 |
| USD | | Bausch Health 5,00 % 30.01.2028 | 2.481.292 | 0,36 |
| USD | | Bausch Health 5,25 % 30.01.2030 | 1.635.133 | 0,24 |
| USD | | Bausch Health 7,00 % 15.01.2028 | 984.909 | 0,14 |
| USD | | Bausch Health 8,50 % 31.01.2027 | 1.874.386 | 0,27 |
| USD | | Block Communications 4,875 % 01.03.2028 | 1.658.479 | 0,24 |
| USD | | Blue Cube Spinco 10,00 % 15.10.2025 | 627.183 | 0,09 |
| USD | 5.167.000 | Brink's 5,50 % 15.07.2025 | 5.270.340 | 0,78 |
| USD | 1.213.000 | Builders Firstsource 6,75 % 01.06.2027 | 1.239.765 | 0,18 |
| USD | 4.148.000 | Cargo Aircraft Management 4,75 % 01.02.2028 | 4.109.631 | 0,60 |
| EUR | | Catalent Pharma Solutions 2,375 % 01.03.2028 | 862.514 | 0,13 |
| USD | 1.112.000 | CCO 4,50 % 01.05.2032 | 1.127.290 | 0,17 |
| USD | | CCO 4,50 % 15.08.2030 | 2.101.959 | 0,31 |
| USD | 3.143.000 | CCO 5,00 % 01.02.2028 | 3.240.433 | 0,47 |
| USD | | CCO 5,125 % 01.05.2027 | 1.067.132 | 0,16 |
| USD | 1.541.000 | CCO 5,375 % 01.06.2029 | 1.627.512 | 0,24 |
| USD | | CenturyLink 5,125 % 15.12.2026 | 1.247.767 | 0,18 |
| USD | | CenturyLink 5,625 % 01.04.2025 | 1.946.091 | 0,29 |
| USD | | CenturyLink 7,50 % 01.04.2024 | 596.558 | 0,09 |
| USD | | Change Healthcare 5,75 % 01.03.2025 | 3.995.095 | 0,59 |
| USD | | CHS 8,125 % 30.06.2024 | 1.919.640 | 0,28 |
| USD | | Citigroup 4,70 % Perpetual | 1.623.609 | 0,24 |
| USD | | Colfax 6,00 % 15.02.2024 | 390.490 | 0,06 |
| USD | | Colt Merger 5,75 % 01.07.2025 | 2.512.265 | 0,37 |
| USD | | CommScope Finance 8,25 % 01.03.2027 | 1.329.230 | 0,19 |
| USD | | Community Health Systems 6,625 % 15.02.2025 | 2.571.750 | 0,38 |
| USD | 661.000 | CSC 5,25 % 01.06.2024 | 697.424 | 0,10 |
| USD | | CSC 5,375 % 01.02.2028 | 862.426 | 0,13 |
| USD | | CSC 5,75 % 15.01.2030 | 1.244.186 | 0,18 |
| USD | 1.076.000 | CSC 7,50 % 01.04.2028 | 1.170.586 | 0,17 |
| USD | | DCP Midstream Operating 5,125 % 15.05.2029 | 727.038 | 0,11 |
| USD | 2.844.000 | Delta Air Lines 7,375 % 15.01.2026 | 2.761.754 | 0,40 |
| USD | | Dole Food 7,25 % 15.06.2025 | 4.896.073 | 0,73 |
| USD | 4.724.000 | Downstream Development Authority 10,5 % 15.02.2023 | 4.008.999 | 0,59 |
| USD | 1.028.000 | DPL 4,125 % 01.07.2025 | 1.030.570 | 0,15 |
| USD | 3.409.000 | Element Solutions 5,875 % 01.12.2025 | 3.445.187 | 0,50 |
| USD | | Endeavor Energy Resources 5,50 % 30.01.2026 | 232.509 | 0,03 |
| USD | | Endeavor Energy Resources 5,75 % 30.01.2028 | 1.655.681 | 0,24 |
| USD | 2.231.000 | Endeavor Energy Resources 6,625 % 15.07.2025 | 2.253.310 | 0,33 |
| USD | | EnLink Midsteam 4,15 % 01.06.2025 | 738.610 | 0,11 |
| USD | 663.000 | EnLink Midstream 5,375 % 01.06.2029 | 492.347 | 0,07 |

| Anzal von Wertp | apieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva | Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-----------------------|---|--------------------------|---------------------------|--|--------------------------|---------------------------|
| Festy | erzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | | Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| USD | 2.261.000 Enterprise Development Authority 12,00 % | 2.280.546 | 0,33 | USD 4.752.000 Mauser Packaging Solutions 7,25 % 15.04.2025 | 4.267.153 | 0,63 |
| 005 | 15.07.2024 | 2.200.010 | 0,00 | USD 2.651.000 Mednax 6,25 % 15.01.2027 | 2.660.159 | 0,39 |
| USD | 2.180.000 Expedia 6,25 % 01.05.2025 | 2.328.608 | 0,34 | USD 1.591.000 Mohegan Gaming & Entertainment 7,875 % | 1.326.329 | 0,19 |
| USD | 1.908.000 Expedia 7,00 % 01.05.2025 | 2.007.624 | 0,29 | 15.10.2024 | | , |
| USD | 629.000 Ford Motor Credit 3,087 % 09.01.2023 | 602.859 | 0,09 | iUSD 5.690.000 Molina Healthcare 4,375 % 15.06.2028 | 5.714.722 | 0,85 |
| USD | 1.562.000 Ford Motor Credit 3,219 % 09.01.2022 | 1.521.466 | 0,22 | EUR 3.840.000 Netflix 3,00 % 15.06.2025 | 4.443.143 | 0,65 |
| USD | 790.000 Ford Motor Credit 3,35 % 01.11.2022 | 759.388 | 0,11 | USD 1.722.000 Nexstar Broadcasting 5,625 % 15.07.2027 | 1.709.033 | 0,25 |
| USD | 351.000 Ford Motor 6,375 % 01.02.2029 | 344.436 | 0,05 | USD 3.552.000 NGL Energy 6,125 % 01.03.2025 | 2.694.707 | 0,39 |
| USD | 3.118.000 Ford Motor 7,45 % 16.07.2031 | 3.287.728 | 0,48 | USD 1.955.000 Novelis 4,75 % 30.01.2030 | 1.871.873 | 0,27 |
| USD | 3.449.000 Ford Motor 8,50 % 21.04.2023 | 3.648.438 | 0,53 | USD 3.071.000 Novelis 5,875 % 30.09.2026 | 3.081.841 | 0,45 |
| USD | 3.970.000 Ford Motor 9,00 % 22.04.2025 | 4.295.877 | 0,63 | USD 1.076.000 Occidental Petroleum 3,20 % 15.08.2026 | 865.508 | 0,13 |
| USD | 1.133.000 Ford Motor 9,625 % 22.04.2030 | 1.344.729 | 0,20 | USD 3.414.000 Occidental Petroleum 3,50 % 15.08.2029 | 2.480.612 | 0,36 |
| USD | 1.798.000 Gartner 4,50 % 01.07.2028 | 1.821.014 | 0,27 | USD 1.659.000 Olin 9,50 % 01.06.2025 | 1.852.896 | 0,27 |
| USD | 2.107.000 GCI 6,625 % 15.06.2024 | 2.212.814 | 0,32 | USD 3.120.000 Ortho-Clinical Diagnostics 7,25 % 01.02.2028 | 3.166.800 | 0,46 |
| USD | 1.477.000 GCI 6,875 % 15.04.2025 | 1.526.694 | 0,22 | USD 1.504.000 Ortho-Clinical Diagnostics 7,375 % 01.06.2025 | 1.525.620 | 0,22 |
| USD | 14.047.000 General Electric 5 % Perpetual | 11.040.253 | 1,63 | USD 905.000 Parsley Energy Finance 5,625 % 15.10.2027 | 877.683 | 0,13 |
| USD | 2.804.000 General Motors Financial 5,75 % Perpetual | 2.436.201 | 0,36 | USD 1.099.000 Parsley Energy 5,25 % 15.08.2025 | 1.053.551 | 0,15 |
| USD | 986.000 GLP Capital 4,00 % 15.01.2031 | 977.156 | 0,14 | USD 1.200.000 PBF 7,25 % 15.06.2025 | 1.091.766 | 0,16 |
| USD | 4.957.000 Golden Entertainment 7,625 % 15.04.2026 | 4.575.138 | 0,68 | USD 1.830.000 PolyOne 5,75 % 15.05.2025 | 1.879.181 | 0,28 |
| USD | 1.249.000 Golden Nugget 6,75 % 15.10.2024 | 894.596 | 0,13 | USD 723.000 Royal Caribbean Cruises 11,50 % 01.06.2025 | 748.305 | 0,11 |
| USD | 2.523.000 Golden Nugget 8,75 % 01.10.2025 | 1.501.185 | 0,22 | USD 2.087.000 Scientific Games International 7,00 % 15.05.2028 | 1.683.562 | 0,25 |
| USD | 1.267.000 Great Lakes Dredge & Dock 8,00 % 15.05.2022 | 1.303.129 | 0,19 | USD 2.084.000 Scientific Games 8,25 % 15.03.2026 | 1.858.313 | 0,27 |
| USD | 1.754.000 Great Western Petroleum 9,00 % 30.09.2021 | 1.069.940 | 0,16 | USD 1.140.000 Scientific Games 8,625 % 01.07.2025 | 1.074.336 | 0,16 |
| USD USD | 2.827.000 Hadrian Merger Sub 8,50 % 01.05.2026 | 2.569.573 2.696.230 | 0,38 | , | 1.305.000 | 0,19 |
| USD | 2.820.000 HCA 3,50 % 01.09.2030 | 1.292.969 | 0,39 | USD 832.000 Six Flags Entertainment 5,50 % 15.04.2027 USD 1.298.000 Smithfield Foods 5,20 % 01.04.2029 | 741.520 1.408.155 | 0,11 0,21 |
| USD | 1.250.000 Herbalife Nutrition 7,875 % 01.09.2025 2.049.000 Hess Midstream 5,125 % 15.06.2028 | 1.956.877 | 0,19 | • | 2.168.758 | 0,32 |
| USD | 862.000 Hillenbrand 5,75 % 15.06.2025 | 895.308 | 0,29 0,13 | USD 2.122.000 Solera 10,5 % 01.03.2024 USD 1.204.000 Southwest Airlines 4,75 % 04.05.2023 | 1.241.862 | 0,32 |
| USD | 914.000 Hilton Domestic Operating 5,375 % 01.05.2025 | 913.429 | 0,13 | USD 1.105.000 Southwest Airlines 5,25 % 04.05.2025 | 1.167.642 | 0,16 |
| USD | 3.571.000 HLF Financing 7,25 % 15.08.2026 | 3.558.734 | 0,52 | USD 2.493.000 Springleaf Finance 5,375 % 15.11.2029 | 2.315.249 | 0,34 |
| USD | 3.121.000 Horizon Therapeutics 5,50 % 01.08.2027 | 3.235.509 | 0,47 | USD 967.000 Springleaf Finance 7,75 % 01.10.2021 | 1.008.315 | 0,15 |
| USD | 704.000 Infrabuild Australia 12,00 % 01.10.2024 | 638.880 | 0,09 | USD 607.000 Springleaf Finance 8,875 % 01.06.2025 | 646.076 | 0,09 |
| EUR | 3.460.000 IQVIA 2,25 % 15.01.2028 | 3.734.731 | 0,55 | USD 2.418.000 Sprint 7,125 % 15.06.2024 | 2.708.160 | 0,40 |
| USD | 3.796.000 IRB 6,75 % 15.02.2026 | 3.638.694 | 0,53 | USD 1.630.000 Station Casinos 4,50 % 15.02.2028 | 1.387.741 | 0,20 |
| USD | 1.463.000 IRB 7,00 % 15.06.2025 | 1.505.976 | 0,22 | USD 780.000 Summit Materials Finance 5,125 % 01.06.2025 | 773.093 | 0,11 |
| USD | 1.981.000 Jaguar 5,00 % 15.06.2028 | 2.034.140 | 0,30 | USD 1.333.000 Summit Materials 6,125 % 15.07.2023 | 1.329.154 | 0,19 |
| USD | 1.746.000 JBS 5,50 % 15.01.2030 | 1.779.506 | 0,26 | USD 5.725.000 Surgery Center 6,75 % 01.07.2025 | 5.187.680 | 0,77 |
| USD | 2.471.000 JBS 6,50 % 15.04.2029 | 2.624.968 | 0,38 | USD 864.000 Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01.03.2027 | 771.120 | 0,11 |
| USD | 920.000 JBS 6,75 % 15.02.2028 | 975.025 | 0,14 | USD 590.000 Tallgrass Energy Partners 6,50 % 15.07.2027 | 592.950 | 0,09 |
| USD | 2.204.000 Jeld-Wen 4,875 % 15.12.2027 | 2.118.176 | 0,31 | USD 2.779.000 Tallgrass 5,50 % 15.01.2028 | 2.411.908 | 0,35 |
| USD | 351.000 JPMorgan Chase 4,00 % Perpetual | 303.834 | 0,04 | USD 2.632.000 TEGNA 4,625 % 15.03.2028 | 2.436.771 | 0,36 |
| USD | 585.000 JPMorgan Chase 4,60 % Perpetual | 522.259 | 0,08 | | 2.686.639 | 0,39 |
| USD | 1.717.000 JPMorgan Chase 5,00 % Perpetual | 1.645.088 | 0,24 | USD 2.817.000 Tenet Healthcare 8,125 % 01.04.2022 | 2.934.751 | 0,43 |
| USD | 1.434.000 J2 Global 1,75 % 01.11.2026 | 1.279.081 | 0,19 | USD 2.050.000 TransDigm 6,25 % 15.03.2026 | 2.043.963 | 0,30 |
| USD | 3.092.000 Kraft Heinz Foods 3,75 % 01.04.2030 | 3.189.042 | 0,47 | USD 4.048.000 TransDigm 7,50 % 15.03.2027 | 3.852.441 | 0,56 |
| USD | 552.000 Kraft Heinz Foods 4,875 % 01.10.2049 | 561.146 | 0,08 | | 2.448.000 | 0,36 |
| USD | 1.170.000 Kraton Polymers Capital 7,00 % 15.04.2025 | 1.179.957 | 0,17 | USD 1.656.000 Tronox 6,50 % 01.05.2025 | 1.659.105 | 0,24 |
| USD | 5.089.000 Labl Escrow Issuer 10,50 % 15.07.2027 | 5.418.665 | 0,80 | USD 2.307.000 Twin River Worldwide 6,75 % 01.06.2027 | 2.222.933 | 0,33 |
| USD | 2.836.000 Labl Escrow Issuer 6,75 % 15.07.2026 | 2.956.970 | 0,43 | USD 1.849.000 Univar Solutions USA 5,125 % 01.12.2027 | 1.856.747 | 0,27 |
| USD | 2.797.000 LGI Homes 6,875 % 15.07.2026 | 2.855.905 | 0,42 | USD 5.198.000 Vail Resorts 6,25 % 15.05.2025 | 5.448.153 | 0,81 |
| USD | 2.061.000 Liberty Interactive 8,25 % 01.02.2030 | 2.003.941 | 0,29 | USD 2.836.000 Valvoline 4,25 % 15.02.2030 | 2.787.760 | 0,41 |
| USD | 1.217.000 Magnolia Oil & Gas Operating 6,00 % 01.08.2026 | 1.156.150 | 0,17 | USD 1.788.000 Viper Energy 5,375 % 01.11.2027 | 1.737.382 | 0,25 |
| USD | 460.000 Masonite International 5,375 % 01.02.2028 | 468.252 | 0,07 | USD 2.649.000 Watco 6,50 % 15.06.2027 | 2.728.470 | 0,40 |
| USD | 1.012.000 Masonite International 5,75 % 15.09.2026 | 1.038.373 | 0,15 | USD 273.000 Weekley Homes 6,625 % 15.08.2025 | 276.043 | 0,04 |
| | | | | USD 928.000 Wendy's 7,00 % 15.12.2025 | 961.932 | 0,14 |

| Anzah | nl | | Markt- | % der |
|--------------|---------------|---|----------------|------------------|
| von Wertp | apieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
| Festve | erzinsliche / | Anleihen (Fortsetzung) | | |
| USD | | Western Digital 1,50 % 01.02.2024 | 1.049.364 | 0,15 |
| USD | | Western Midstream Operating 4,05 % 01.02.2030 | 2.693.841 | 0,39 |
| USD | | Wyndham Destinations 6,35 % 01.10.2025 | 376.062 | 0,06 |
| USD | | Zayo 6,125 % 01.03.2028 | 1.637.509 | 0,24 |
| 005 | | 24,0 0,120 10 0 10012020 | 330.935.418 | 48,47 |
| Variak | oel verzinsli | che Anleihen 0,21 % | | |
| USD | 1.405.000 | Alaska Airlines 2020-1 'A' 4,80 % 15.08.2027 | 1.429.587 | 0,21 |
| Samb | ia 1,56 % | | | |
| Festve | erzinsliche / | Anleihen 1,56 % | | |
| USD | 3.544.000 | First Quantum Minerals 6,875 % 01.03.2026 | 3.348.424 | 0,49 |
| USD | 7.632.000 | First Quantum Minerals 7,25 % 01.04.2023 | 7.332.683 | 1,07 |
| | | | 10.681.107 | 1,56 |
| | | Wertpapiervermögen | 684.426.684 | 100,25 |
| Deriva | ate 0,17 %* | | | |
| Future | es (0,01 %) | | | |
| | 25 | CBT US Long Bond September 2020 | 16.641 | - |
| | (67) | CBT US 10 Year Treasury Note September 2020 | (16.516) | |
| | 16 | CBT US 5 Year Note September 2020 | 6.187 | |
| | (183) | EUX Euro Bobl September 2020 | (43.624) | (0,01) |
| | (23) | EUX Euro Bund September 2020 | (44.723) | |
| | 1.1 | EUX Euro-Buxl 30 Year Bond September 2020 | (7.968) | |
| | | ICE Long Gilt September 2020 | (3.659) | |
| | (., | Total Long and Coptombol Local | (93.662) | (0,01) |
| Swap | s 0,21 % | | | |
| Credit | Default Inc | lex Swaps (0,01 %) | | |
| | 3.700.000 | CDX 4,95 % 20.12.2024 NAHYS Receive USD | (46.987) | (0,01) |
| Credit | Default Sw | vaps 0,22 % | | |
| | 2.100.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Novafives Pay EUR | 639.976 | 0,09 |
| | 4.250.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Stena Pay EUR | 483.437 | 0,07 |
| | 3.600.000 | CDS 5,00 % 20.06.2025 Stena Pay EUR | 409.500 | 0,06 |
| | | | 1.532.913 | 0,22 |
| Devis | enterminko | ntrakte 0,11 % | | |
| | | Kauf 1.005.819 EUR: Verkauf 1.129.521 USD Juli 2020 | (1.569) | - |
| | | Kauf 1.445.370 EUR: Verkauf 1.627.191 USD Juli 2020 | (6.315) | - |
| | | Kauf 2.317.442 EUR: Verkauf 2.603.176 USD Juli 2020 | (4.337) | - |
| | | Kauf 23.500 EUR: Verkauf 26.434 USD Juli 2020 | (80) | |
| | | Kauf 26.706 EUR: Verkauf 29.869 USD Juli 2020 | 79 | |
| | | Kauf 47.500 GBP: Verkauf 58.519 USD Juli 2020 | (84) | |
| | | Kauf 47.500 GDF: Verkauf 30.519 GSD Juli 2020 Kauf 135.890.028 USD: Verkauf 120.703.002 EUR Juli 2020 | 530.537 | 0,08 |
| | | Kauf 13.853.524 USD: | 229.827 | 0,03 |
| | | Verkauf 11.074.221 GBP Juli 2020 | 000 | |
| | | Kauf 145.903 USD: Verkauf 129.903 EUR Juli 2020 | 226 | - |
| | | Kauf 1.658.760 USD: Verkauf 1.470.000 EUR Juli 2020 | 10.264 | - |
| | | FORMAN 1.710.000 EON Juli ZUZU | | |

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in USD | % dei Netto- Aktiva |
|-------------------------------|--|--------------------------|---------------------------|
| | /= | | |
| Devisentermini | Kontrakte (Fortsetzung) Kauf 1.684.720 USD: | 2.581 | |
| | Verkauf 1.500.000 EUR Juli 2020 | | |
| | Kauf 2.383.615 USD: Verkauf 2.129.660 EUR Juli 2020 | (4.641) | |
| | Kauf 3.021.777 USD: | (6.073) | |
| | Verkauf 2.700.000 EUR Juli 2020 | | |
| | Kauf 5.478.068 USD: Verkauf 4.888.000 EUR Juli 2020 | (3.463) | |
| | Kauf 58.403 USD: Verkauf 52.100 EUR Juli 2020 | (24) | |
| | | 746.928 | 0,11 |
| Devisentermink | contrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,14 %) | | |
| | Kauf 119.072.037 AUD: | 212.023 | 0,03 |
| | Verkauf 81.557.797 USD Juli 2020 | (0.044) | |
| | Kauf 1.331.419 AUD: Verkauf 918.230 USD Juli 2020 Kauf 6.047.155 AUD: | (3.911) | |
| | Verkauf 4.141.968 USD Juli 2020 | 10.700 | |
| | Kauf 10.422 EUR: Verkauf 11.750 USD Juli 2020 | (66) | |
| | Kauf 108.470 EUR: Verkauf 121.785 USD Juli 2020 | (180) | |
| | Kauf 11.044 EUR: Verkauf 12.437 USD Juli 2020 | (56) | |
| | Kauf 115.815 EUR: Verkauf 130.572 USD Juli 2020 | (734) | |
| | Kauf 12 EUR: Verkauf 13 USD Juli 2020 | - | |
| | Kauf 12.739 EUR: Verkauf 14.293 USD Juli 2020 | (12) | |
| | Kauf 13.810 EUR: Verkauf 15.496 USD Juli 2020 | (14) | |
| | Kauf 150.976 EUR: Verkauf 170.146 USD Juli 2020 | (888) | |
| | Kauf 170.837 EUR: Verkauf 192.647 USD Juli 2020 Kauf 17.312.327 EUR: | (1.124) (113.858) | (0,02) |
| | Verkauf 19.522.540 USD Juli 2020 | (113.030) | (0,02) |
| | Kauf 1.762.377 EUR: Verkauf 1.986.150 USD Juli 2020 | (10.366) | |
| | Kauf 190.237 EUR: Verkauf 214.534 USD Juli 2020 | (1.261) | |
| | Kauf 192.459 EUR: Verkauf 216.983 USD Juli 2020 | (1.219) | |
| | Kauf 20.899.642 EUR: | (137.451) | (0,02) |
| | Verkauf 23.567.837 USD Juli 2020 | | |
| | Kauf 220.704 EUR: Verkauf 248.880 USD Juli 2020 | (1.452) | |
| | Kauf 22.176 EUR: Verkauf 24.883 USD Juli 2020 | (22) | |
| | Kauf 22.843 EUR: Verkauf 25.783 USD Juli 2020 | (174) | |
| | Kauf 229.843 EUR: Verkauf 259.198 USD Juli 2020 | (1.523) | |
| | Kauf 2.333 EUR: Verkauf 2.630 USD Juli 2020 Kauf 23.409 EUR: Verkauf 26.267 USD Juli 2020 | (15) (23) | |
| | Kauf 237.949 EUR: Verkauf 267.049 USD Juli 2020 | (287) | |
| | Kauf 23.909.701 EUR: | (157.247) | (0,02) |
| | Verkauf 26.962.181 USD Juli 2020 Kauf 24.979 EUR: Verkauf 28.046 USD Juli 2020 | (41) | |
| | Kauf 26 EUR: Verkauf 29 USD Juli 2020 | (41) | |
| | Kauf 264.008 EUR: Verkauf 297.726 USD Juli 2020 | (1.750) | |
| | Kauf 26.955.571 EUR: | (177.278) | (0,03) |
| | Verkauf 30.396.908 USD Juli 2020 | | |
| | Kauf 28.156.058 EUR: Verkauf 31.591.435 USD Juli 2020 | (25.952) | |
| | Kauf 296.679 EUR: Verkauf 334.570 USD Juli 2020 | (1.966) | |
| | Kauf 33.048 EUR: Verkauf 37.179 USD Juli 2020 | (129) | |
| | Kauf 339 EUR: Verkauf 380 USD Juli 2020 | - | |
| | Kauf 35.232 EUR: Verkauf 39.556 USD Juli 2020 | (59) | |
| | Kauf 4.052 EUR: Verkauf 4.567 USD Juli 2020 | (24) | |
| | Kauf 425.690 EUR: Verkauf 477.944 USD Juli 2020 | (707) | |
| | Kauf 485.622 EUR: Verkauf 547.620 USD Juli 2020 | (3.194) | |

| von wert Netto- Wertpapieren in USD Aktiva | Anzahl | Markt- | % der |
|---|--------------|--------|--------|
| Wertpapieren in USD Aktiva | von | wert | Netto- |
| | Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| Wertpapieren | in USD | Aktiva |
|--|-----------|--------|
| | | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetz | ung) | |
| Kauf 488.509 EUR: Verkauf 547.691 USD Juli 2020 | (28) | |
| Kauf 508.301 EUR: Verkauf 571.830 USD Juli 2020 | (1.979) | |
| Kauf 5.409.281 EUR: | (35.575) | (0,01) |
| Verkauf 6.099.868 USD Juli 2020 | (005) | |
| Kauf 59.622 EUR: Verkauf 67.237 USD Juli 2020 | (395) | |
| Kauf 622.062 EUR: Verkauf 701.479 USD Juli 2020 | (4.091) | (0.01) |
| Kauf 7.018.220 EUR: Verkauf 7.914.215 USD Juli 2020 | (46.157) | (0,01) |
| Kauf 737.491 EUR: Verkauf 831.644 USD Juli 2020 | (4.850) | |
| Kauf 74 EUR: Verkauf 83 USD Juli 2020 | - | |
| Kauf 77.346 EUR: Verkauf 87.225 USD Juli 2020 | (513) | |
| Kauf 786.730 EUR: Verkauf 887.169 USD Juli 2020 | (5.174) | |
| Kauf 85.369 EUR: Verkauf 96.357 USD Juli 2020 | (650) | |
| Kauf 9.993 EUR: Verkauf 11.280 USD Juli 2020 | (76) | |
| Kauf 11.139.119 GBP: Verkauf 13.971.652 USD Juli 2020 | (269.281) | (0,03) |
| Kauf 122.269 GBP: Verkauf 154.050 USD Juli 2020 | (3.646) | |
| Kauf 14.969 GBP: Verkauf 18.775 USD Juli 2020 | (362) | |
| Kauf 164 GBP: Verkauf 207 USD Juli 2020 | (5) | |
| Kauf 1.882.937 GBP: Verkauf 2.361.744 USD Juli 2020 | (45.519) | (0,01) |
| Kauf 193.960 GBP: Verkauf 243.282 USD Juli 2020 | (4.689) | |
| Kauf x 20.668 GBP: Verkauf 26.040 USD Juli 2020 | | |
| | (616) | |
| Kauf 2.579 GBP: Verkauf 3.235 USD Juli 2020 | (62) | |
| Kauf 2.580 GBP: Verkauf 3.236 USD Juli 2020 | (62) | |
| Kauf 28 GBP: Verkauf 36 USD Juli 2020 | (1) | |
| Kauf 28 GBP: Verkauf 36 USD Juli 2020 | (1) | |
| Kauf 319.787 GBP: Verkauf 401.104 USD Juli 2020 | (7.731) | |
| Kauf 430 GBP: Verkauf 539 USD Juli 2020 | (10) | |
| Kauf 54.056 GBP: Verkauf 67.802 USD Juli 2020 | (1.307) | |
| Kauf 6.769.252 GBP: Verkauf 8.490.585 USD Juli 2020 | (163.643) | (0,02) |
| Kauf 74 GBP: Verkauf 93 USD Juli 2020 | (2) | |
| Kauf 74 GBP: Verkauf 93 USD Juli 2020 | (2) | |
| Kauf 74.205 GBP: Verkauf 93.493 USD Juli 2020 | (2.213) | |
| Kauf 12 SGD: Verkauf 9 USD Juli 2020 | | |
| Kauf 2.403 SGD: Verkauf 1.723 USD Juli 2020 | (2) | |
| Kauf 26 SGD: Verkauf 19 USD Juli 2020 | - | |
| Kauf 40 SGD: Verkauf 29 USD Juli 2020 | | |
| Kauf 1.178 USD: Verkauf 1.046 EUR Juli 2020 | 6 | |
| Kauf 12.078 USD: Verkauf 10.762 EUR Juli 2020 | 13 | |
| Kauf 158.784 USD: Verkauf 141.481 EUR Juli 2020 | 171 | |
| Kauf 16.365 USD: Verkauf 14.532 EUR Juli 2020 | 74 | |
| Kauf 1.792 USD: Verkauf 14.599 EUR Juli 2020 | | |
| Kauf 18 USD: Verkauf 1.599 EUN 3411 2020 | | |
| Kauf 2.329 USD: Verkauf 2.068 EUR Juli 2020 | - 10 | |
| | 10 | |
| Kauf 253.819 USD: Verkauf 226.031 EUR Juli 2020 | 418 | |
| Kauf 2.557 USD: Verkauf 2.265 EUR Juli 2020 | 17 | |
| Kauf 25.670 USD: Verkauf 22.794 EUR Juli 2020 | 116 | |
| Kauf 259.195 USD: Verkauf 231.187 EUR Juli 2020 | 13 | |
| Kauf 28 USD: Verkauf 25 EUR Juli 2020 | - | |
| Kauf 285.921 USD: Verkauf 254.619 EUR Juli 2020 | 470 | |
| Kauf 298.099 USD: Verkauf 265.682 EUR Juli 2020 | 245 | |
| Kauf 315.116 USD: Verkauf 280.618 EUR Juli 2020 | 519 | |
| Kauf 33 USD: Verkauf 27 GBP Juli 2020 | - | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| zung) | |
|---|--|
| - | - |
| 2 | - |
| 208 | - |
| 17.777 | - |
| 22.581 | - |
| 105 | - |
| 1.167 | - |
| (1.771) | - |
| 267 | - |
| 8 | - |
| 72 | - |
| 137 | - |
| 50 | - |
| 426 | - |
| (975.733) | (0,14) |
| 685.590.143 (2.865.048) 682.725.095 | (0,42) |
| | 2 208 17.777 22.581 105 1.167 (1.771) 267 8 72 137 50 426 (975.733) 685.590.143 (2.865.048) |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|------------|-----------|
| | USD | USD |
| Brasilien | | |
| CSN Islands XI 6,75 % 28.01.2028 | 8.500.000 | 7.171.000 |
| China | | |
| China Aoyuan 6,35 % 08.02.2024 | 6.799.184 | |
| Kaisa 10,50 % 15.01.2025 | 7.985.380 | |
| Dänemark | | |
| Danske Bank 6,125 % Perpetual | - | 4.501.623 |
| Frankreich | | |
| BNP Paribas 4,50 % Perpetual | - | 5.929.675 |
| Griechenland | | |
| Frigoglass Finance 6,875 % 12.02.2025 | 6.312.020 | - |
| Irland | | |
| Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 | - | 4.985.127 |
| Luxemburg | | |
| ARD Finance 5,00 % 30.06.2027 | 8.431.677 | |
| ARD Finance 6,50 % 30.06.2027 | - | 5.642.990 |
| Vivion Investments 3,00 % 08.08.2024 | 6.555.472 | - |
| Niederlande | | |
| Lukoil Securities 3,875 % 06.05.2030 | 6.200.000 | |
| United 3,125 % 15.02.2026 | - | 5.671.297 |
| Schweden | | |
| Heimstaden Bostad 3,248 % Perpetual | 7.216.135 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Vodafone 6,25 % 03.10.2078 | - | 4.678.400 |
| USA | | |
| Calpine 5,125 % 15.03.2028 | - | 5.854.970 |
| General Electric 5 % Perpetual | 11.690.863 | - |
| Mohegan Gaming & Entertainment 7,875 % 15.10.2024 | 6.435.725 | - |
| Nextera Energy Vorzugsaktie | - | 4.632.006 |
| Sysco 6,60 % 01.04.2050 | | 5.189.440 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Jenna Barnard und John Pattullo

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 7,2 % (netto).

Das Berichtsjahr stand ganz im Zeichen der Finanz- und Gesundheitskrise, die in den ersten Monaten des Jahres 2020 von COVID-19 verursacht wurde. Alles, was sich vor diesem Ereignis auf den Märkten abspielte, wirkt im Vergleich dazu unbedeutend. Die erzwungene Schließung der Weltwirtschaft löste bei Unternehmensanleihen den dramatischsten Abverkauf in der Geschichte dieses Marktes aus. Die Preiskorrektur, die im März 2020 stattfand, dauerte während der Finanzkrise des Jahres 2008 rund 18 Monate. Noch bemerkenswerter war die Tatsache, dass die Geschwindigkeit des Kurseinbruchs bei Unternehmensanleihen nur durch das Tempo der anschließenden Erholung erreicht wurde, als Regierungen und Zentralbanken eingriffen, um Haushalte und Unternehmen zu unterstützen. Für Anleger bedeutet dies, dass die Ausfallraten sehr viel niedriger gewesen sind als das Ausmaß des wirtschaftlichen Abschwungs nahelegen würde. Darüber hinaus haben die dramatischen Zinssenkungen in den Industrieländern eine enorme Nachfrage nach den relativ verlässlichen, von Unternehmensanleihen gebotenen Erträgen geschaffen. Anleihekupons sind Aktiendividenden gegenüber immer vorrangig, und im Zuge dieser Krise erscheint es, als hätten sie auch gegenüber den Mietzahlungen für Gewerbeimmobilien Vorrang.

Der Fonds nutzte den mit COVID-19 verbundenen Abverkauf im März als Gelegenheit, seine Asset Allocation am Rentenmarkt erheblich zu verändern. Im Zuge dessen erhöhten wir das Engagement in Unternehmensanleihen (sowohl in Investment Grade-Titeln als auch in niedriger bewerteten, hochverzinslichen Unternehmensanleihen) auf Kosten von Staatsanleihen und liquiden Mitteln. Hiermit wurde ein dreijähriger Prozess der Verlagerung weg von den riskanteren Bereichen des Markts für Unternehmensanleihen (nachrangige Finanzanleihen und hochverzinsliche Unternehmensanleihen) zugunsten der defensiveren Attribute von Staatsanleihen wieder rückgängig gemacht. Hinsichtlich ihres Ausmaßes war dies eine der umfangreichsten und schnellsten Veränderungen, die wir jemals umgesetzt haben. Wir hielten die Entscheidung angesichts der im Zuge des Abverkaufs verfügbaren Bewertungen und der einzigartigen politischen Reaktion auf den wirtschaftlichen Abschwung allerdings für gerechtfertigt. Bis Ende des Jahres hatte dies zu einer erheblichen Erholung des Kapitalwerts des Fonds geführt, so dass dieser auf neue Höchststände gestiegen war und damit die Rendite für Anleger deutlich verbessert hatte.

Eine Handvoll Positionen belasteten die Wertentwicklung leicht, vor dem Hintergrund der Gesamtperformance stellten die damit verbundenen Auswirkungen jedoch lediglich Rundungsdifferenzen dar. Dies spiegelt die Tatsache wider, dass wir keine Unternehmensanleihen hielten, die – selbst während der COVID-19-Krise – ernsthaften Ausfallrisiken ausgesetzt waren. Im Zuge unserer stilorientierten Anlagen in Unternehmensanleihen gehen wir äußerst diszipliniert vor und vertreten die Auffassung, dass weite Teile des Marktes nicht für eine Anlage geeignet sind. Somit kommt es wenig überraschend, dass wir kein Engagement in Fluggesellschaften, Automobilherstellern, herkömmlichen Einzelhändlern (außerhalb des Lebensmittelsektors), Energiefirmen und anderen Rohstoffunternehmen hatten. Wir hielten eine Handvoll Freizeitunternehmen, die direkt durch den Lockdown in Mitleidenschaft gezogen wurden (CPUK Finance, Live Nation Entertainment, Motion Finco und GLP Capital). Allerdings sind dies Unternehmen, die in der Vergangenheit durchgängig starke Renditen liefern konnten. Somit haben sie erhebliche Unterstützung von sowohl Anleihegläubigern als auch Aktienanlegern erfahren und genügend Liquidität erhalten, um die Schließungen zu überstehen. Mit anderen Worten: Dies sind die Firmen, die die Krise überstehen werden, und in mehreren Fällen haben wir bestehende Positionen in den Tiefen des Abverkaufs aufgestockt. Die stärkste Wertentwicklung erzielten während des Jahres hochwertige Anleihen mit Investment-Grade-Rating (Alphabet, Amazon, Microsoft und Visa), deren Renditen im Nachgang des Einbruchs der Renditen auf Staatsanleihen während des Berichtsjahres auf Allzeittiefs sanken.

Derivate werden weiterhin für zwei Zwecke eingesetzt: Zinsderivate zur Steuerung der Duration (Engagement in Staatsanleihen) und Kreditderivate zur Steuerung des Engagements in Unternehmensanleihen. Wir setzten letztere während des COVID-19-Abverkaufs besonders erfolgreich ein, um ein zusätzliches Engagement im europäischen Hochzinsmarkt zu erhalten.

Regierungen bieten weiterhin beispiellose geld- und fiskalpolitische Anreizmaßnahmen, um den wirtschaftlichen Auswirkungen von COVID-19 entgegenzuwirken. Wir gehen davon aus, dass sich dies in der Erholungsphase fortsetzen wird und dass eine Fülle neuer politischer Maßnahmen ergriffen werden dürfte, die darauf abzielen, Ausfälle zu minimieren und Verbraucher zu einer Erhöhung ihrer Ausgaben anzuregen. Wir schätzen die Aussichten für Unternehmensanleihen weiterhin sehr positiv ein. In unseren Augen befinden sie sich in einer sehr attraktiven Marktnische, in der sie allgemein eine akzeptable Rendite bieten, die im Vergleich zu Aktien allerdings mit einer geringeren Volatilität einhergeht.

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, darunter Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating), von staatlichen Emittenten, Unternehmen oder anderen Emittenten weltweit

Wenn Anlagen in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds getätigt werden, ist der Fonds bestrebt, diese Vermögenswerte in der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen auszuräumen.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Wandelanleihen, bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds), Unternehmensanteile (Aktien), notleidende Schuldtitel, Darlehen, Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Investment Manager kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds | | Seit Auflegung bis 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|----------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % |
| Strategic Bond Fund* | A2 (USD) (netto) | (0,04) | 8,53 | 7,19 |

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Der Strategic Bond Fund wurde am 26. Juli 2017 aufgelegt.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | |
|---|--------------------|-------------------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 216.833.723 |
| Bankguthaben | 12 | 10.280.354 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 2.057.146 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 7.735.395 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 147.485 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | 543.627 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 700.000 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 780.368 12.843 |
| Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr | | 12.043 |
| Aktiva insgesamt | | 238.390.941 |
| Aktiva ilisyesattit | | 250.550.541 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 218.824 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 8.962.390 |
| Steuern und Aufwendungen | | 335.917 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 302.762 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | 173.674 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 912.173 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 3 | 58.602 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 00.002 |
| Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | _ |
| Passiva insgesamt | | 10.964.342 |
| . 400.1409004 | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|--|--------------------|--------------------|
| Erträge | | 40.000 |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 49.626 |
| Anleihezinserträge | 3 | 2.834.729 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen Erträge aus Derivaten | 3 | 320.948 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 320.940 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 73.827 |
| Erträge insgesamt | 0, 10 | 3.279.130 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 690.182 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 59.952 |
| Depotgebühren | 6 | 25.468 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 211.147 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 6.579 |
| Andere Auslagen Derivativer Aufwand | 6 | 50.063 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 19.464 |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 40.064 |
| Aufwendungen insgesamt | , | 1.102.919 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 2.176.211 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (1.145.513) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - (|
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (377.337) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (119.052) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | 000 540 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 822.549 109.532 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (709.821) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 4.670.682 |
| Abschreibung auf Anlagen | 3 | 4.070.002 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (202.526) |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 0 | 0.40.004 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 949.801 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | (00.000) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (28.338) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | 8.581 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 0.301 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 5.398.200 |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | 0.030.200 |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 6.864.590 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|---|----------|---|---|----------|---|
| • | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 42.950.026 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 187.741.774 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 2.176.211 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (12.897.190) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (709.821) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 2.865.139 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 5.398.200 | Dividendenausschüttungen | 11 | (97.740) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 227.426.599 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | ······································ | ······································ | ······ | |
|--|-----------------|-------------|--|--|-------------|------------|
| idi das descriatisjani voiti i. Juli 2019 bis 30. Julii 2020 | A2 | A2 HEUR | А3 | E2 HGBP | F2 | GU2 |
| | (USD) | (EUR) | (USD) | (GBP) | (USD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 61.675,93 | 25,33 | - | (| - | (/ |
| Ausgegebene Anteile | 558.950,62 | 10.983,35 | 21.389,56 | 146.078,59 | 20.322,42 | 59.923,99 |
| Zurückgenommene Anteile | (40.683,28) | (2.798,29) | · - | (11.541,49) | (471,92) | (3.222,50) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 579.943,27 | 8.210,39 | 21.389,56 | 134.537,10 | 19.850,50 | 56.701,49 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 116,29 | 107,14 | 103,21 | 110,05 | 109,50 | 112,95 |
| | GU2 HEUR | GU2 HGBP | GU3 | GU3 HEUR | GU3 HGBP | H2 HEUR |
| | (EUR) | (GBP) | (USD) | (EUR) | (GBP) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | - | - | - | - | 4.207,10 |
| Ausgegebene Anteile | 61.957,36 | 25,00 | 3.295,00 | 250,00 | 26.100,13 | 16.315,00 |
| Zurückgenommene Anteile | (4.769,50) | - | - | - | - | (1.180,78) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 57.187,86 | 25,00 | 3.295,00 | 250,00 | 26.100,13 | 19.341,32 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 114,17 | 108,21 | 107,42 | 107,18 | 102,89 | 108,16 |
| | H3 HEUR | IU2 | IU2 HGBP | IU3 | X2 | |
| | (EUR) | (USD) | (GBP) | (USD) | (USD) | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 11.577,16 | 239.036,89 | - | - | 77.342,60 | |
| Ausgegebene Anteile | 928,06 | 265.887,59 | 141.530,87 | 24,22 | 293.086,52 | |
| Zurückgenommene Anteile | - | (16.359,93) | (4.069,24) | - | (29.837,58) | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 12.505,22 | 488.564,55 | 137.461,63 | 24,22 | 340.591,54 | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 99,85 | 117,70 | 109,71 | 106,80 | 115,08 | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| Zum | Zum | Zum |
|----------------|----------------|-----------------|
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 24.424.283 USD | 42.950.026 USD | 227.426.599 USD |

| | Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
|----------------|------------------------------|-------------|-------------|--|
| | Zum | Zum | Zum | |
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | |
| A2 (USD) | 99,96 | 108,49 | 116,29 | |
| A2 HEUR (EUR) | 97,26 | 102,57 | 107,14 | |
| A3 (USD) | n. z. | n. z. | 103,21 | |
| E2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 110,05 | |
| F2 (USD) | n. z. | n. z. | 109,50 | |
| GU2 (USD) | n. z. | n. z. | 112,95 | |
| GU2 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 114,17 | |
| GU2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 108,21 | |
| GU3 (USD) | n. z. | n. z. | 107,42 | |
| GU3 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 107,18 | |
| GU3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 102,89 | |
| H2 HEUR (EUR) | 97,53 | 103,20 | 108,16 | |
| H3 HEUR (EUR) | 95,67 | 98,24 | 99,85 | |
| IU2 (USD) | 100,30 | 109,33 | 117,70 | |
| IU2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 109,71 | |
| IU3 (USD) | n. z. | n. z. | 106,80 | |
| X2 (USD) | 99,61 | 107,74 | 115,08 | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (USD) | 1,20 % | 1,17 % | 1,21 % |
| A2 HEUR (EUR) | 1,20 % | 1,17 % | 1,21 % |
| A3 (USD) | n. z. | n. z. | 1,21 %* |
| E2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,37 %* |
| F2 (USD) | n. z. | n. z. | 0,84 %* |
| GU2 (USD) | n. z. | n. z. | 0,66 %* |
| GU2 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 0,66 %* |
| GU2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,66 %* |
| GU3 (USD) | n. z. | n. z. | 0,66 %* |
| GU3 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 0,66 %* |
| GU3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,68 %* |
| H2 HEUR (EUR) | 0,83 % | 0,81 % | 0,83 % |
| H3 HEUR (EUR) | 0,83 % | 0,80 % | 0,83 % |
| IU2 (USD) | 0,77 % | 0,76 % | 0,77 % |
| IU2 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. | 0,79 %* |
| IU3 (USD) | n. z. | n. z. | 0,77 %* |
| X2 (USD) | 1,55 % | 1,52 % | 1,55 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 18. Okt. 19 | 20. Jan. 20 |
|--|---|--|
| A3 (USD) | n. z. | 0,366825 |
| GU3 (USD) | n. z. | n. z. |
| GU3 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. |
| GU3 HGBP (GBP) | n. z. | n. z. |
| H3 HEUR (EUR) | 0,680130 | 0,674052 |
| IU3 (USD) | 0,301134 | 0,709829 |
| | | |
| Datum der Auszahlung | 20. Apr. 20 | 20. Jul. 20 |
| Datum der Auszahlung A3 (USD) | 20. Apr. 20 0,725016 | 20. Jul. 20 0,970617 |
| | | |
| A3 (USD) | 0,725016 | 0,970617 |
| A3 (USD) GU3 (USD) | 0,725016 n. z. | 0,970617 0,926052 |
| A3 (USD) GU3 (USD) GU3 HEUR (EUR) | 0,725016 n. z. n. z. | 0,970617 0,926052 0,919937 |
| A3 (USD) GU3 (USD) GU3 HEUR (EUR) GU3 HGBP (GBP) | 0,725016 n. z. n. z. n. z. | 0,970617 0,926052 0,919937 0,666938 |
| A3 (USD) GU3 (USD) GU3 HEUR (EUR) GU3 HGBP (GBP) H3 HEUR (EUR) | 0,725016 n. z. n. z. n. z. 0,700426 | 0,970617 0,926052 0,919937 0,666938 0,934477 |

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzah von Wertp | nl papieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva | Anzah von Wertp | l apieren | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiv |
|-----------------------|--|--------------------------|---------------------------|-----------------------|---|--------------------------|------------------------|
| Δn ein | er amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem s | onstigen geregelt. | an Markt | Niedo | rlande 1,87 % | | |
| | delte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern r | | | | Backed 0,07 % | | |
| Aktier | n 0,48 % | | | EUR | 144.000 Ziggo 4,25 % 15.01.2027 | 166.904 | 0,0 |
| Vereir | nigtes Königreich 0,48 % | | | LOIK | 111.000 Ziggo 1,20 % 10.01.2021 | 100.501 | 0,0 |
| Finan | zdienstleister 0,48 % | | | Festve | erzinsliche Anleihen 1,54 % | | |
| | 5.715 Nationwide Building Society CDDS | 1.101.002 | 0,48 | EUR | 516.000 Heineken 1,50 % 03.10.2029 | 624.230 | 0,2 |
| | | | | EUR | 460.000 Heineken 2,25 % 30.03.2030 | 585.165 | 0,2 |
| Anleil | nen 94,87 % | | | USD | 470.000 Heineken 3,50 % 29.01.2028 | 530.092 | 0,2 |
| Belgie | en 0,16 % | | | EUR | 280.000 Sunshine Mid 6,50 % 15.05.2026 | 311.727 | 0, |
| Festv | erzinsliche Anleihen 0,16 % | | | USD | 1.444.000 Ziggo 4,875 % 15.01.2030 | 1.440.708 | 0,6 |
| AUD | 480.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 4,10 % 06.09.2027 | 365.302 | 0,16 | | | 3.491.922 | 1,5 |
| Kanad | da 1,00 % | | | | el verzinsliche Anleihen 0,26 % | | |
| | erzinsliche Anleihen 1,00 % | | | EUR | 500.000 Rabobank 6,50 % Perpetual | 597.321 | 0,2 |
| CAD | 550.000 Kanada (Regierung) 2,00 % 01.06.2028 | 452.208 | 0,20 | | ••• | | |
| CAD | 650.000 Kanada (Regierung) 2,25 % 01.06.2029 | 548.413 | 0,24 | | en 0,24 % | | |
| USD | 134.000 Cott 5,50 % 01.04.2025 | 134.321 | 0,06 | | erzinsliche Anleihen 0,24 % | 110.007 | |
| JSD | 1.073.000 Stars 7,00 % 15.07.2026 | 1.131.870 | 0,50 | EUR | 400.000 Cellnex Telecom 1,875 % 26.06.2029 | 443.007 | 0, |
| | | 2.266.812 | 1,00 | EUR | 100.000 Grifols 2,25 % 15.11.2027 | 110.533 553.540 | 0, |
| | reich 2,96 % | | | Schwe | eiz 1,75 % | | |
| | erzinsliche Anleihen 2,86 % | | | Festve | erzinsliche Anleihen 1,22 % | | |
| JSD | 1.000.000 Altice France 5,50 % 15.01.2028 | 1.007.640 | 0,44 | EUR | 700.000 Argentum Givaudan Finance 2,00 % 17.09.2030 | 879.145 | 0, |
| EUR | 1.084.000 Altice France 5,875 % 01.02.2027 | 1.282.733 | 0,56 | EUR | 680.000 Firmanich International 1,75 % 30.04.2030 | 795.430 | 0,3 |
| JSD | 400.000 Altice France 7,375 % 01.05.2026 | 416.856 | 0,18 | EUR | 882.000 Novartis Finance 1,375 % 14.08.2030 | 1.093.185 | 0,4 |
| EUR | 1.300.000 Orange 2,00 % 15.01.2029 | 1.632.105 | 0,73 | | | 2.767.760 | 1,2 |
| GBP | 700.000 Orange 3,25 % 15.01.2032 | 1.009.547 425.479 | 0,44 | | | | |
| EUR EUR | 380.000 Sodexo 0,75 % 14.04.2027 440.000 Sodexo 1,00 % 27.04.2029 | 425.479 | 0,19 0,21 | Variab | el verzinsliche Anleihen 0,53 % | | |
| GBP | 200.000 Sodexo 1,75 % 26.06.2028 | 250.821 | 0,21 | USD | 550.000 Credit Suisse 7,50 % Perpetual | 593.945 | 0,: |
| Л | 200.000 3006.0 1,13 /0 20.00.2020 | 6.512.365 | 2,86 | USD | 560.000 UBS 7,00 % Perpetual | 618.654 1.212.599 | 0, |
| V arial | pel verzinsliche Anleihen 0,10 % | | | Verein | igtes Königreich 16,31 % | | |
| USD | 200.000 BNP Paribas FRN Perpetual | 216.421 | 0,10 | | Backed 0,32 % | | |
| | chland 2,40 % | | | GBP | 443.339 Tesco Property Finance 5,744 % 13.04.2040 | 735.105 | 0,3 |
| | erzinsliche Anleihen 2,40 % | 1000 015 | 0.50 | Festve | erzinsliche Anleihen 12,66 % | | |
| EUR | 958.000 Deutsche Bahn Finance 1,625 % 16.08.2033 | 1.209.810 | 0,53 | GBP | 700.000 Arqiva Broadcast Finance 6,75 % 30.09.2023 | 895.905 | 0,3 |
| EUR | 1.230.000 Deutsche Telekom 1,375 % 05.07.2034 | 1.420.336 | 0,62 | USD | 1.018.000 Bacardi 4,45 % 15.05.2025 | 1.115.358 | 0,4 |
| EUR | 658.000 Symrise 1,25 % 29.11.2025 | 745.687 | 0,33 | USD | 660.000 Bacardi 4,70 % 15.05.2028 | 748.803 | 0,3 |
| EUR | 570.000 Symrise 1,375 % 01.07.2027 | 645.010 | 0,28 | GBP | 1.110.000 BUPA Finance 4,125 % 14.06.2035 | 1.375.937 | 0,6 |
| JSD | 1.281.000 T-Mobile USA 3,875 % 15.04.2030 | 1.429.718 5.450.561 | 0,64 2,40 | GBP | 629.000 Co-operative 5,125 % 17.05.2024 | 822.764 | 0,3 |
| | | 3.430.301 | 2,40 | GBP | 460.000 CPUK Finance 4,25 % 28.08.2022 | 543.886 | 0,2 |
| rland | 0,56 % | | | GBP | 490.000 Diageo Finance 2,875 % 27.03.2029 | 683.183 | 0,3 |
| | erzinsliche Anleihen 0,56 % | | | USD | 1.113.000 Experian Finance 2,75 % 08.03.2030 | 1.164.852 | 0, |
| EUR | 450.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 | 486.423 | 0,21 | GBP | 100.000 Experian Finance 3,25 % 07.04.2032 | 143.155 | 0,0 |
| JSD | 468.000 Ardagh Packaging Finance 5,25 % 15.08.2027 | 460.016 | 0,20 | USD | 1.361.000 Experian Finance 4,25 % 01.02.2029 | 1.618.385 | 0, |
| EUR | 100.000 Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 | 107.412 | 0,05 | GBP | 100.000 Legal & General 4,50 % 01.11.2050 | 127.210 | 0,0 |
| EUR | 100.000 Smurfit Kappa 2,375 % 01.02.2024 | 114.875 | 0,05 | GBP | 320.000 Legal & General 5,625 % Perpetual | 389.477 | 0, |
| EUR | 100.000 Smurfit Kappa 2,875 % 15.01.2026 | 116.216 | 0,05 | GBP | 520.000 Lloyds Bank 1,875 % 15.01.2026 | 639.315 | 0,2 |
| _011 | | 1.284.942 | 0,56 | AUD | 1.360.000 Lloyds Bank 4,25 % 22.11.2027 | 1.014.217 | 0,4 |
| | | 20 1.0 12 | -,00 | USD | 200.000 Lloyds Bank 4,375 % 22.03.2028 | 231.523 | 0, |
| | | | | USD | 500.000 Motion Bondco 6,625 % 15.11.2027 | 430.110 | 0, |
| | | | | LLID | 070 000 M :: E: 700 0/ 45 05 0005 | | Ο. |

EUR 370.000 Motion Finco 7,00 % 15.05.2025

427.110

0,19

| Anzah von | | Markt- wert | % der Netto- | Anzal von | | Markt- wert | % der Netto- |
|--------------|--|----------------|-----------------|-----------|--|----------------|-----------------|
| Wertp | apieren | in USD | Aktiva | Wertp | papieren | in USD | Aktiva |
| Festve | rzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | | Festv | erzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| GBP | 720.000 Nationwide Building Society 5,75 % Perpetual | 893.963 | 0,39 | USD | 550.000 Apple 3,35 % 09.02.2027 | 626.926 | 0,28 |
| GBP | 393.000 Phoenix 4,125 % 20.07.2022 | 499.814 | 0,22 | USD | 860.000 Aramark 4,75 % 01.06.2026 | 829.999 | 0,36 |
| GBP | 960.000 Phoenix 6,625 % 18.12.2025 | 1.361.829 | 0,61 | USD | 1.104.000 Aramark 6,375 % 01.05.2025 | 1.134.719 | 0,50 |
| JSD | 954.000 Prudential 3,125 % 14.04.2030 | 1.038.097 | 0,46 | USD | 1.537.000 Ardagh Packaging Finance 5,25 % 15.08.2027 | 1.510.779 | 0,66 |
| JSD | 200.000 Prudential 4,875 % Perpetual | 201.446 | 0,09 | EUR | 500.000 AT&T 2,35 % 05.09.2029 | 612.452 | 0,27 |
| JSD | 255.000 RELX Capital 3,00 % 22.05.2030 | 275.827 | 0,12 | EUR | 100.000 AT&T 2,45 % 15.03.2035 | 119.706 | 0,05 |
| GBP | 990.000 Royal Bank of Scotland FRN 14.08.2030 | 1.250.123 | 0,56 | EUR | 472.000 AT&T 2,60 % 17.12.2029 | 593.226 | 0,26 |
| GBP | 235.000 Royal Bank of Scotland 2,875 % 19.09.2026 | 300.952 | 0,13 | USD | 2.170.000 AT&T 2,75 % 01.06.2031 | 2.261.470 | 0,99 |
| JSD | 580.000 Royal Bank of Scotland 5,125 % 28.05.2024 | 634.615 | 0,28 | EUR | 740.000 AT&T 3,375 % 15.03.2034 | 990.883 | 0,44 |
| GBP | 448.000 Scottish Widows 5,50 % 16.06.2023 | 598.404 | 0,26 | USD | 320.000 AT&T 4,50 % 15.05.2035 | 380.046 | 0,17 |
| GBP | 150.000 Scottish Widows 7,00 % 16.06.2043 | 259.765 | 0,11 | USD | 1.562.000 Autodesk 2,85 % 15.01.2030 | 1.727.279 | 0,76 |
| GBP | 718.000 Tesco Treasury Services 2,75 % 27.04.2030 | 942.465 | 0,41 | EUR | 100.000 Ball 1,50 % 15.03.2027 | 107.704 | 0,05 |
| GBP | 100.000 Tesco 5,20 % 05.03.2057 | 184.374 | 0,08 | USD | 320.000 Ball 4,875 % 15.03.2026 | 345.226 | 0,15 |
| GBP | 349.000 Tesco 5,50 % 13.01.2033 | 554.543 | 0,24 | EUR | 1.050.000 Bank of America FRN 31.03.2029 | 1.410.600 | 0,62 |
| JSD | 200.000 Tesco 6,15 % 15.11.2037 | 253.910 | 0,11 | CAD | 697.000 Bank of America 3,407 % 20.09.2025 | 543.940 | 0,24 |
| GBP | 824.000 Unilever 1,50 % 22.07.2026 | 1.074.583 | 0,47 | USD | 967.000 Baxter International 3,95 % 01.04.2030 | 1.148.727 | 0,51 |
| JSD | 1.000.000 Unilever 2,125 % 06.09.2029 | 1.055.310 | 0,46 | USD | 1.060.000 Becton Dickinson 3,70 % 06.06.2027 | 1.187.322 | 0,52 |
| GBP | 640.000 Virgin Media 4,125 % 15.08.2030 | 777.360 | 0,40 | EUR | 410.000 Booking 1,80 % 03.03.2027 | 477.271 | 0,32 |
| GBP | 260.000 Virgin Media 4,725 % 15.07.2028 | 322.547 | 0,14 | USD | 357.000 Booking 3,60 % 01.06.2026 | 392.449 | 0,17 |
| JSD | 400.000 Virgin Media 4,073 % 15.07.2020 | 389.000 | 0,14 | USD | 1.439.000 Booking 4,625 % 13.04.2030 | 1.691.512 | 0,74 |
| 3BP | 600.000 Virgin Media 5,25 % 15.05.2029 | 773.792 | 0,34 | USD | 308.000 Boston Scientific 4,00 % 01.03.2029 | 352.697 | 0,16 |
| 3BP | 693.900 Virgin Media 6,25 % 28.03.2029 | 903.307 | 0,40 | USD | 10.000 Boyd Gaming 4,75 % 01.12.2027 | 8.522 | 0,10 |
| EUR | 100.000 Vodafone 1,60 % 29.07.2031 | 119.354 | 0,40 | USD | 235.000 Boyd Gaming 6,375 % 01.04.2026 | 223.393 | 0,10 |
| JSD | 700.000 Vodafone 4,375 % 30.05.2028 | 834.620 | 0,03 | USD | - | 514.877 | 0,10 |
| GBP | | 896.955 | 0,37 | USD | 493.000 Boyd Gaming 8,625 % 01.06.2025 352.000 Broadcom 3,15 % 15.11.2025 | 375.474 | 0,23 |
| JDF | 649.000 WM Morrison Supermarkets 3,50 % 27.07.2026 | 28.768.145 | | USD | | 844.127 | 0,17 |
| | | 20.700.140 | 12,66 | USD | 772.000 Broadcom 4,11 % 15.09.2028 | 125.796 | 0,06 |
| Stufon | zinsanleihen 1,04 % | | | EUR | 121.000 Campbell Soup 2,375 % 24.04.2030 980.000 Catalent Pharma Solutions 2,375 % 01.03.2028 | 1.043.536 | 0,46 |
| GBP | 205.000 Co-operative 6,875 % 08.07.2020 | 251.143 | 0,11 | USD | 707.000 Catalent Pharma Solutions 4,875 % 15.01.2026 | 723.657 | 0,40 |
| GBP | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | 2.116.717 | 0,93 | USD | 395.000 CC0 5,375 % 01.06.2029 | 417.175 | 0,32 |
| JDP | 1.497.000 Co-operative 7,50 % 08.07.2026 | 2.367.860 | 1,04 | USD | | | 0,10 |
| | | 2.307.000 | 1,04 | | 275.000 CC0 5,875 % 01.05.2027 | 284.900 | |
| Variah | el verzinsliche Anleihen 2,29 % | | | USD | 1.150.000 Charter Communications Operating Capital 4,20 % 15.03.2028 | 1.288.696 | 0,57 |
| gbp | 400.000 Aviva 6,125 % Perpetual | 526.354 | 0,23 | USD | 240.000 Charter Communications Operating Capital 5,05 % | 283.538 | 0,12 |
| JSD | 1.700.000 Barclays 6,278 % Perpetual | 1.844.993 | 0,23 | | 30.03.2029 | | , |
| GBP | 541.000 BUPA Finance 6,125 % Perpetual | 665.463 | 0,01 | USD | 500.000 Cintas Corporation No,2 3,70 % 01.04.2027 | 569.593 | 0,25 |
| 3BP | 427.000 HBOS Sterling Finance 7,881 % Perpetual | 802.521 | 0,29 | USD | 559.000 Clorox 1,80 % 15.05.2030 | 567.525 | 0,25 |
| JSD | 517.000 Lloyds Bank 6,657 % Perpetual | 584.492 | 0,33 | EUR | 910.000 Coca-Cola 1,25 % 08.03.2031 | 1.092.023 | 0,48 |
| JSD | 414.000 RBS Capital Trust II FRN Perpetual | 606.949 | 0,20 | EUR | 160.000 Coca-Cola 1,625 % 09.03.2035 | 198.253 | 0,09 |
| JSD | 129.000 Royal Bank of Scotland 7,648 % Perpetual | 186.885 | 0,08 | USD | 1.554.000 Coca-Cola 2,125 % 06.09.2029 | 1.662.215 | 0,73 |
| USD | 129.000 Royal Balik of Scotland 1,046 % Perpetual | | | GBP | 200.000 Comcast 1,50 % 20.02.2029 | 253.033 | 0,11 |
| | | 5.217.657 | 2,29 | GBP | 100.000 Comcast 1,875 % 20.02.2036 | 128.221 | 0,06 |
| ICA 6 | 7.63.0/ | | | USD | 1.789.000 Comcast 4,15 % 15.10.2028 | 2.145.390 | 0,94 |
| | 7,62 % | | | USD | 207.000 Constellation Brands 2,875 % 01.05.2030 | 219.922 | 0,10 |
| | rzinsliche Anleihen 67,33 % | 004400 | 0.20 | USD | 660.000 Constellation Brands 3,15 % 01.08.2029 | 710.558 | 0,31 |
| EUR | 745.000 Abbott Ireland Financing 1,50 % 27.09.2026 | 894.102 | 0,39 | USD | 1.420.000 Constellation Brands 3,50 % 09.05.2027 | 1.576.870 | 0,69 |
| JSD | 4.420.000 Alphabet 1,998 % 15.08.2026 | 4.744.184 | 2,10 | USD | 199.000 Constellation Brands 4,75 % 15.11.2024 | 229.441 | 0,10 |
| JSD | 708.000 Amazon.com 2,50 % 03.06.2050 | 728.256 | 0,32 | USD | 120.000 Crown Americas 4,75 % 01.02.2026 | 122.711 | 0,05 |
| JSD | 3.619.000 Amazon.com 3,15 % 22.08.2027 | 4.123.745 | 1,81 | USD | 413.000 Crown Castle International 2,25 % 15.01.2031 | 415.560 | 0,18 |
| JSD | 610.000 American Tower 2,90 % 15.01.2030 | 653.871 | 0,29 | USD | 454.000 Crown Castle International 3,10 % 15.11.2029 | 488.706 | 0,21 |
| JSD | 780.000 American Tower 3,60 % 15.01.2028 | 870.214 | 0,38 | USD | 1.069.000 Crown Castle International 3,30 % 01.07.2030 | 1.165.352 | 0,51 |
| JSD | 1.740.000 American Tower 3,80 % 15.08.2029 | 1.977.396 | 0,87 | USD | 1.020.000 Crown Castle International 3,65 % 01.09.2027 | 1.136.786 | 0,50 |
| JSD | 1.713.000 Anthem 2,25 % 15.05.2030 | 1.765.133 | 0,78 | USD | 924.000 Crown Castle International 3,80 % 15.02.2028 | 1.041.777 | 0,46 |
| JSD | 328.000 Anthem 3,125 % 15.05.2050 | 343.977 | 0,15 | EUR | 100.000 Crown European 2,875 % 01.02.2026 | 113.813 | 0,05 |
| EUR | 360.000 Apple 1,375 % 24.05.2029 | 445.105 | 0,20 | LOIN | | | 0,00 |

| Anzal von | 1 | Markt- wert | % der Netto- | Anzah von | 1 | Markt- wert | % der Netto- |
|--------------|--|----------------|-----------------|--------------|--|----------------------|-----------------|
| Wertp | apieren | in USD | Aktiva | | papieren | in USD | Aktiva |
| Festv | erzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | | Festve | erzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| EUR | 530.000 Crown European 3,375 % 15.05.2025 | 617.334 | 0,27 | USD | 290.000 Live Nation Entertainment 4,75 % 15.10.2027 | 248.645 | 0,11 |
| USD | 540.000 CSC 6,50 % 01.02.2029 | 591.233 | 0,26 | USD | 1.109.000 Marriott International 5,75 % 01.05.2025 | 1.208.450 | 0,53 |
| EUR | 830.000 Danaher 2,50 % 30.03.2030 | 1.069.495 | 0,47 | USD | 1.371.000 Mars 3,20 % 01.04.2030 | 1.565.817 | 0,69 |
| USD | 1.178.000 DaVita 4,625 % 01.06.2030 | 1.167.840 | 0,51 | EUR | 2.087.000 Mastercard 2,10 % 01.12.2027 | 2.659.387 | 1,17 |
| USD | 726.000 Dell International 5,45 % 15.06.2023 | 793.650 | 0,35 | USD | 1.040.000 Mastercard 3,85 % 26.03.2050 | 1.309.019 | 0,58 |
| USD | 1.285.000 Dell International 6,02 % 15.06.2026 | 1.472.390 | 0,65 | USD | 1.045.000 McCormick 3,40 % 15.08.2027 | 1.167.476 | 0,51 |
| USD | 345.000 Dell International 6,10 % 15.07.2027 | 399.663 | 0,18 | EUR | 1.200.000 McDonald's 2,625 % 11.06.2029 | 1.528.018 | 0,67 |
| USD | 331.000 DH Europe Finance II 2,60 % 15.11.2029 | 354.029 | 0,16 | CAD | 560.000 McDonald's 3,125 % 04.03.2025 | 439.853 | 0,19 |
| EUR | 300.000 DH Europe Finance 0,45 % 18.03.2028 | 329.629 | 0,14 | AUD | 2.050.000 McDonald's 3,45 % 08.09.2026 | 1.552.795 | 0,68 |
| EUR | 620.000 DH Europe Finance 0,75 % 18.09.2031 | 672.408 | 0,30 | EUR | 540.000 Microsoft 3,125 % 06.12.2028 | 758.296 | 0,33 |
| USD | 325.000 Diageo Capital 2,00 % 29.04.2030 | 337.491 | 0,15 | USD | 2.377.000 Microsoft 3,30 % 06.02.2027 | 2.726.692 | 1,20 |
| USD | 325.000 Diageo Capital 2,125 % 29.04.2032 | 337.810 | 0,15 | USD | 460.000 Microsoft 3,45 % 08.08.2036 | 554.966 | 0,24 |
| USD | 670.000 Digital Realty Trust 4,75 % 01.10.2025 | 774.526 | 0,34 | USD | 55.000 Mondelez International 2,75 % 13.04.2030 | 59.464 | 0,03 |
| USD | 1.348.000 Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028 | 1.500.560 | 0,66 | EUR | 869.000 Moody's 0,95 % 25.02.2030 | 1.000.144 | 0,44 |
| EUR | 100.000 Equinix 2,875 % 01.10.2025 | 114.095 | 0,05 | USD | 290.000 MSCI 3,625 % 01.09.2030 | 289.049 | 0,13 |
| USD | 934.000 Equinix 3,00 % 15.07.2050 | 918.897 | 0,40 | USD | 762.000 MSCI 4,00 % 15.11.2029 | 779.496 | 0,34 |
| USD | 2.901.000 Equinix 3,20 % 18.11.2029 | 3.140.695 | 1,38 | USD | 556.000 Nike 2,85 % 27.03.2030 | 619.632 | 0,27 |
| USD | 360.000 Equinix 5,875 % 15.01.2026 | 379.696 | 0,17 | USD | 745.000 Nike 3,375 % 27.03.2050 | 860.897 | 0,38 |
| USD | 820.000 Estée Lauder 2,60 % 15.04.2030 | 895.353 | 0,39 | USD | 680.000 Oracle 2,95 % 01.04.2030 | 758.389 | 0,33 |
| USD | 1.473.000 Estée Lauder 3,15 % 15.03.2027 | 1.649.782 | 0,73 | USD | 795.000 Oracle 3,60 % 01.04.2050 | 902.451 | 0,40 |
| USD | 1.170.000 Fidelity National Information Services 3,00 % | 1.295.612 | 0,57 | USD | 445.000 Paypal 2,65 % 01.10.2026 | 484.501 | 0,21 |
| HED | 15.08.2026 | 004771 | 0.40 | USD | 160.000 Paypal 2,85 % 01.10.2029 | 174.154 | 0,08 |
| USD | 770.000 Fidelity National Information Services 3,75 % 21.05.2029 | 904.771 | 0,40 | EUR | 580.000 PepsiCo 1,125 % 18.03.2031 | 690.162 | 0,30 |
| EUR | 357.000 Fiserv 1,625 % 01.07.2030 | 414.311 | 0,18 | USD | 632.000 PepsiCo 2,625 % 29.07.2029 | 700.817 | 0,31 |
| GBP | 409.000 Fiserv 2,25 % 01.07.2025 | 528.325 | 0,23 | USD | 540.000 PepsiCo 3,375 % 29.07.2049 | 624.609 | 0,27 |
| USD | 1.197.000 Fiserv 3,50 % 01.07.2029 | 1.340.631 | 0,59 | USD | 979.000 Pfizer 2,625 % 01.04.2030 | 1.077.804 | 0,47 |
| USD | 1.189.000 Global Payments 2,65 % 15.02.2025 | 1.265.499 | 0,56 | EUR | 1.463.000 Procter & Gamble 1,20 % 30.10.2028 | 1.798.799 | 0,79 |
| USD | 670.000 Global Payments 2,90 % 15.05.2030 | 703.214 | 0,31 | USD | 616.000 Procter & Gamble 3,00 % 25.03.2030 | 706.686 | 0,31 |
| USD | 250.000 Global Payments 3,20 % 15.08.2029 | 266.555 | 0,12 | USD | 230.000 Procter & Gamble 3,55 % 25.03.2040 | 276.475 | 0,12 |
| USD | 118.000 GLP Capital 4,00 % 15.01.2030 | 116.558 | 0,05 | USD | 230.000 Procter & Gamble 3,60 % 25.03.2050 | 288.473 | 0,13 |
| USD | 687.000 GLP Capital 5,30 % 15.01.2029 | 739.628 | 0,33 | USD | 897.000 Public Storage 3,385 % 01.05.2029 | 1.039.920 | 0,46 |
| USD | 96.000 GLP Capital 5,75 % 01.06.2028 | 106.042 | 0,05 | USD | 2.043.000 salesforce,com 3,70 % 11.04.2028 | 2.380.273 | 1,05 |
| USD | 556.000 Hasbro 3,55 % 19.11.2026 | 588.961 | 0,26 | USD | 774.000 Service International 4,625 % 15.12.2027 | 807.208 | 0,35 |
| USD | 128.000 Hasbro 3,90 % 19.11.2029 | 132.746 | 0,06 | USD | 340.000 Service International 5,125 % 01.06.2029 | 365.320 | 0,16 |
| USD | 550.000 HCA 3,50 % 01.09.2030 | 525.861 | 0,23 | USD | 740.000 Sirius XM Radio 5,00 % 01.08.2027 | 758.815 | 0,33 |
| USD | 820.000 HCA 4,125 % 15.06.2029 | 907.503 | 0,40 | USD | 190.000 Sirius XM Radio 5,375 % 15.04.2025 | 195.625 | 0,09 |
| USD | 460.000 HCA 5,125 % 15.06.2039 | 540.299 | 0,24 | USD | 589.000 Sirius XM Radio 4,125 % 01.07.2030 | 581.514 | 0,26 |
| USD | 1.075.000 HCA 5,25 % 15.06.2026 | 1.244.554 | 0,55 | USD | 610.000 Sirius XM Radio 5,50 % 01.07.2029 | 643.477 | 0,28 |
| USD | 428.000 HCA 5,875 % 01.02.2029 | 485.050 | 0,21 | EUR | 728.000 Stryker 1,00 % 03.12.2031 | 809.304 | 0,36 |
| USD | 503.000 IHS Markit 4,00 % 01.03.2026 | 553.458 | 0,24 | USD | 317.000 Sysco 3,55 % 15.03.2025 | 340.520 | 0,15 |
| USD | 434.000 IHS Markit 4,75 % 15.02.2025 | 487.430 | 0,21 | USD | 1.368.000 Sysco 5,95 % 01.04.2030 | 1.726.272 | 0,76 |
| USD | 345.000 IHS Markit 5,00 % 01.11.2022 | 370.497 | 0,16 | USD | 1.323.000 The Walt Disney Company 1,85 % 30.07.2026 | 1.369.052 | 0,60 |
| EUR | 100.000 International Flavors & Fragrances 1,80 % 25.09.2026 | 113.254 | 0,05 | USD EUR | 1.160.000 The Walt Disney Company 2,00 % 01.09.2029 130.000 Thermo Fisher Scientific 2,375 % 15.04.2032 | 1.185.668 166.762 | 0,52 0,07 |
| USD | 166.000 International Flavors & Fragrances 4,45 % 26.09.2028 | 189.521 | 0,08 | USD USD | 343.000 Thermo Fisher Scientific 4,497 % 25.03.2030 712.000 T-Mobile USA 4,375 % 15.04.2040 | 426.619 818.711 | 0,19 0,36 |
| EUR | 100.000 IQVIA 2,25 % 15.01.2028 | 107.940 | 0,05 | USD | 20.000 T-Mobile USA 4,50 % 01.02.2026 | 20.241 | 0,01 |
| EUR | 100.000 IQVIA 3,25 % 15.03.2025 | 113.227 | 0,05 | USD | 660.000 T-Mobile USA 4,75 % 01.02.2028 | 699.003 | 0,31 |
| AUD | 60.000 JPMorgan Chase 4,50 % 30.01.2026 | 46.981 | 0,02 | USD | 640.000 T-Mobile USA 6,50 % 15.01.2026 | 669.712 | 0,29 |
| USD | 76.000 Keurig Dr Pepper 3,20 % 01.05.2030 | 84.199 | 0,04 | USD | 300.000 TransDigm 6,25 % 15.03.2026 | 299.117 | 0,13 |
| USD | 470.000 Keurig Dr Pepper 4,597 % 25.05.2028 | 564.556 | 0,25 | USD | 1.031.000 Upjohn 2,70 % 22.06.2030 | 1.062.866 | 0,47 |
| USD | 133.000 Kimberly-Clark 3,10 % 26.03.2030 | 151.975 | 0,07 | USD | 2.505.000 US Treasury 2,75 % 15.11.2023 | 2.721.497 | 1,20 |
| USD | 147.000 Lamb Weston 4,875 % 01.11.2026 | 151.750 | 0,07 | AUD | 600.000 Verizon Communications 2,65 % 06.05.2030 | 412.917 | 0,18 |
| USD | 1.129.000 Levi Strauss 5,00 % 01.05.2025 | 1.135.938 | 0,50 | USD | 1.211.000 Verizon Communications 4,016 % 03.12.2029 | 1.448.644 | 0,64 |

| Anzah von Wertp | apieren | | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-----------------------|---------------|--|-------------------------------|---------------------------|
| Festve | arzinsliche / | Anleihen (Fortsetzung) | | |
| AUD | | Verizon Communications 4,50 % 17.08.2027 | 544.544 | 0,24 |
| USD | | Verizon Communications 4,522 % 15.09.2048 | 1.311.946 | 0,58 |
| USD | | VICI Properties 3,75 % 15.02.2027 | 323.168 | 0,14 |
| USD | 378.000 | VICI Properties 4,125 % 15.08.2030 | 360.164 | 0,16 |
| USD | 150.000 | VICI Properties 4,625 % 01.12.2029 | 146.129 | 0,06 |
| USD | 254.000 | Visa 2,05 % 15.04.2030 | 267.555 | 0,12 |
| USD | 269.000 | Visa 2,70 % 15.04.2040 | 288.869 | 0,13 |
| USD | 2.490.000 | Visa 2,75 % 15.09.2027 | 2.765.104 | 1,22 |
| USD | 893.000 | VMware 3,90 % 21.08.2027 | 949.752 | 0,42 |
| USD | 870.000 | VMware 4,70 % 15.05.2030 | 962.119 | 0,42 |
| EUR | 1.004.000 | Walmart 2,55 % 08.04.2026 | 1.283.454 | 0,56 |
| USD | 466.000 | Walmart 3,70 % 26.06.2028 | 550.044 | 0,24 |
| USD | 426.000 | Wells Fargo 3,00 % 22.01.2021 | 432.247 | 0,19 |
| AUD | 850.000 | Wells Fargo 3,70 % 27.07.2026 | 639.590 | 0,28 |
| AUD | | Wells Fargo 4,00 % 27.04.2027 | 793.748 | 0,35 |
| EUR | | WMG Acquisition 2,75 % 15.07.2028 | 661.472 | 0,29 |
| USD | 258.000 | WMG Acquisition 3,875 % 15.07.2030 | 260.503 | 0,11 |
| USD | | YUM! Brands 7,75 % 01.04.2025 | 46.532 | 0,02 |
| USD | | Zayo 4,00 % 01.03.2027 | 1.066.923 | 0,47 |
| USD | | Zoetis 2,00 % 15.05.2030 | 848.050 | 0,37 |
| USD | | Zoetis 3,00 % 15.05.2050 | 350.509 | 0,15 |
| USD | 702.000 | Zoetis 3,90 % 20.08.2028 | 829.502 153.098.175 | 0,36 67,33 |
| Index (| | Anleihen 0,29 % US Treasury 0,125 % Index-Linked 15.01.2030 Wertpapiervermögen | 659.330 216.833.723 | 0,29 95,35 |
| Deriva | ate 0,10 %* | | | |
| | es (0,08 %) | | | |
| | (85) | CBT US 10 Year Treasury Note September 2020 | (102.805) | (0,05) |
| | (25) | EUX Euro Bund September 2020 | (70.869) (173.674) | (0,03) |
| | s 0,34 % | | | |
| Credit | | dex Swaps 0,34 % | 150.070 | 0.00 |
| | | CDX 5,00 % 20.06.2025 ltraxx Crossover Receive EUR | 150.070 | 0,08 |
| | | CDX 5,00 % 20.06.2025 Itraxx Crossover Receive EUR | 80.038 | 0,04 |
| | 1.000.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 Itraxx Crossover Receive EUR | 50.024 | 0,02 |
| | 2.000.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 100.046 | 0,04 |
| | 2.000.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 100.046 | 0,04 |
| | 1.000.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 50.024 | 0,02 |
| | 1.000.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 50.024 | 0,02 |
| | 1.000.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 50.024 | 0,02 |
| | 1.000.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 50.024 | 0,02 |
| | 500.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 25.012 | 0,01 |

| Anzahl | _ | Markt- | % der |
|---------------------|--|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
| | | | |
| Credit Default Inc | dex Swaps (Fortsetzung) | | |
| 500.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 25.012 | 0,01 |
| 500.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 25.012 | 0,01 |
| 500.000 | CDX 5,00 % 20.06.2025 iTraxx-Crossover Receive EUR | 25.012 | 0,01 |
| | | 780.368 | 0,34 |
| Devisenterminko | ntrakte 0,21 % | | |
| | Kauf 110.625 EUR: Verkauf 124.850 USD Juli 2020 | (793) | - |
| | Kauf 132.327 EUR: Verkauf 149.319 USD Juli 2020 | (924) | - |
| | Kauf 187.184 EUR: Verkauf 210.022 USD Juli 2020 | (109) | - |
| | Kauf 193.989 EUR: Verkauf 218.228 USD Juli 2020 | (683) | - |
| | Kauf 206.942 EUR: Verkauf 233.972 USD Juli 2020 | (1.902) | - |
| | Kauf 368.786 EUR: Verkauf 414.141 USD Juli 2020 | (575) | - |
| | Kauf 24.640 GBP: Verkauf 30.906 USD Juli 2020 | (594) | - |
| | Kauf 29.679 GBP: Verkauf 36.564 USD Juli 2020 | (52) | - |
| | Kauf 3.500 GBP: Verkauf 4.295 USD Juli 2020 | 11 | - |
| | Kauf 123.918 USD: Verkauf 110.174 EUR Juli 2020 | 366 | - |
| | Kauf 131.055 USD: Verkauf 116.788 EUR Juli 2020 | 86 | - |
| | Kauf 1.365.386 USD: Verkauf 1.104.124 GBP Juli 2020 | 7.073 | - |
| | Kauf 1.393.634 USD: Verkauf 1.245.181 EUR Juli 2020 | (2.744) | - |
| | Kauf 192.357 USD: Verkauf 170.079 EUR Juli 2020 | 1.625 | - |
| | Kauf 1.976.111 USD: Verkauf 2.702.932 CAD Juli 2020 | (1.114) | - |
| | Kauf 204.542 USD: Verkauf 298.847 AUD Juli 2020 | (694) | - |
| | Kauf 21.677.351 USD: Verkauf 17.328.427 GBP Juli 2020 | 359.624 | 0,17 |
| | Kauf 238.029 USD: Verkauf 344.218 AUD Juli 2020 | 1.635 | - |
| | Kauf 249.339 USD: Verkauf 363.789 AUD Juli 2020 | (495) | - |
| | Kauf 249.851 USD: Verkauf 202.808 GBP Juli 2020 | 352 | - |
| | Kauf 2.590.683 USD: Verkauf 2.303.392 EUR Juli 2020 | 7.600 | - |
| | Kauf 26.046 USD: Verkauf 37.837 AUD Juli 2020 | 61 | - |
| | Kauf 268.257 USD: Verkauf 389.060 AUD Juli 2020 | 1.066 | - |
| | Kauf 280.553 USD: Verkauf 250.673 EUR Juli 2020 | (558) | - |
| | Kauf 30.734 USD: Verkauf 27.417 EUR Juli 2020 | (12) | - |
| | Kauf 31.762.580 USD: Verkauf 28.212.804 EUR Juli 2020 | 124.007 | 0,05 |
| | Kauf 395.721 USD: Verkauf 320.000 GBP Juli 2020 | 2.052 | - |
| | Kauf 4.359.970 USD: Verkauf 6.408.386 AUD Juli 2020 | (41.042) | (0,02) |
| | Kauf 443.530 USD: Verkauf 396.308 EUR Juli 2020 | (901) | - |
| | Kauf 470.601 USD: Verkauf 417.281 EUR Juli 2020 | 2.651 | - |
| | Kauf 491.583 USD: Verkauf 397.516 GBP Juli 2020 | 2.551 | - |
| | Kauf 564.234 USD: Verkauf 448.861 GBP Juli 2020 | 12.037 | 0,01 |
| | Kauf 620.633 USD: Verkauf 553.726 EUR Juli 2020 | (330) | - |
| | Kauf 638.710 USD: Verkauf 566.124 EUR Juli 2020 | 3.844 | - |
| | Kauf 652.840 USD: Verkauf 580.000 EUR Juli 2020 | 2.412 | - |
| | Kauf 788.605 USD: Verkauf 640.154 GBP Juli 2020 | 1.076 | - |
| | Kauf 796.690 USD: Verkauf 640.000 GBP Juli 2020 | 9.351 | - |
| | Kauf 83.251 USD: Verkauf 73.981 EUR Juli 2020 | 287 | - |
| | Kauf 83.554 USD: Verkauf 73.663 EUR Juli 2020 | 946 | - |
| | Kauf 99.125 USD: Verkauf 88.558 EUR Juli 2020 | (186) | - |
| | | 487.005 | 0,21 |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--|--------------------|----------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |
| Device the way in least the fall and in the Autoile language (0.27 %) | | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,37 %) Kauf 11.422 EUR: Verkauf 12.872 USD Juli 2020 | (67) | |
| Kauf 11.422 EOR. Verkauf 12.672 03D Juli 2020 Kauf 1.187.498 EUR: | (7.810) | |
| Verkauf 1.339.102 USD Juli 2020 | (7.010) | |
| Kauf 14.691 EUR: Verkauf 16.563 USD Juli 2020 | (93) | |
| Kauf 14.967 EUR: Verkauf 16.797 USD Juli 2020 | (18) | - |
| Kauf 199.379 EUR: Verkauf 224.833 USD Juli 2020 | (1.311) | - |
| Kauf 19.980 EUR: Verkauf 22.517 USD Juli 2020 | (118) | - |
| Kauf 2.017.846 EUR: | (13.271) | (0,01) |
| Verkauf 2.275.458 USD Juli 2020 | (4 E 4) | |
| Kauf 23.345 EUR: Verkauf 26.325 USD Juli 2020 | (154) | - |
| Kauf 2.505 EUR: Verkauf 2.810 USD Juli 2020 | (2) | - |
| Kauf 26.070 EUR: Verkauf 29.398 USD Juli 2020 Kauf 3.419 EUR: Verkauf 3.850 USD Juli 2020 | (171) | - |
| Kauf 36.557 EUR: Verkauf 41.216 USD Juli 2020 | (17) | - |
| Kauf 37.554 EUR: Verkauf 42.292 USD Juli 2020 | (232) (191) | - |
| Kauf 37.798 EUR: Verkauf 42.623 USD Juli 2020 | (249) | |
| Kauf 6.388.378 EUR: | (42.014) | (0,02) |
| Verkauf 7.203.963 USD Juli 2020 | (42.014) | (0,02) |
| Kauf 64.628 EUR: Verkauf 72.878 USD Juli 2020 | (425) | - |
| Kauf 7.485 EUR: Verkauf 8.392 USD Juli 2020 | - | |
| Kauf 762.904 EUR: Verkauf 860.302 USD Juli 2020 | (5.017) | - |
| Kauf 830 EUR: Verkauf 936 USD Juli 2020 | (5) | - |
| Kauf 94.551 EUR: Verkauf 106.721 USD Juli 2020 | (720) | - |
| Kauf 9.983 EUR: Verkauf 11.208 USD Juli 2020 | (17) | - |
| Kauf 1.037.790 GBP: | (25.084) | (0,01) |
| Verkauf 1.301.682 USD Juli 2020 | () | |
| Kauf 119.380 GBP: Verkauf 149.736 USD Juli 2020 | (2.885) | - |
| Kauf 1.342 GBP: Verkauf 1.666 USD Juli 2020 | (15) | - (0.14) |
| Kauf 13.561.180 GBP: Verkauf 17.009.611 USD Juli 2020 | (327.835) | (0,14) |
| Kauf 14.443.659 GBP: | (349.168) | (0,16) |
| Verkauf 18.116.493 USD Juli 2020 | (= :=::=) | (-):-/ |
| Kauf 1.597 GBP: Verkauf 2.016 USD Juli 2020 | (52) | - |
| Kauf 175.910 GBP: Verkauf 222.087 USD Juli 2020 | (5.698) | - |
| Kauf 17.807 GBP: Verkauf 22.199 USD Juli 2020 | (294) | - |
| Kauf 23.558 GBP: Verkauf 29.246 USD Juli 2020 | (267) | - |
| Kauf 2.502.453 GBP: | (60.495) | (0,03) |
| Verkauf 3.138.795 USD Juli 2020 | (00) | |
| Kauf 2.617 GBP: Verkauf 3.283 USD Juli 2020 | (63) | - |
| Kauf 3.206 GBP: Verkauf 3.944 USD Juli 2020 | - (0.007) | - |
| Kauf 401.124 GBP: Verkauf 503.125 USD Juli 2020 | (9.697) | - |
| Kauf 43.462 GBP: Verkauf 53.805 USD Juli 2020 | (342) | - |
| Kauf 444 GBP: Verkauf 558 USD Juli 2020 Kauf 50.684 GBP: Verkauf 63.713 USD Juli 2020 | (12) | - |
| Kauf 58.515 GBP: Verkauf 73.395 USD Juli 2020 | (1.367) (1.414) | - |
| Kauf 6.918 GBP: Verkauf 73.393 USD Juli 2020 | | - |
| Kauf 6.999 GBP: Verkauf 8.699 USD Juli 2020 | (86) (90) | - |
| Kauf 70.202 GBP: Verkauf 88.054 USD Juli 2020 | (1.697) | |
| Kauf 76 GBP: Verkauf 95 USD Juli 2020 | (1.097) | - |
| Kauf 130.085 USD: Verkauf 115.910 EUR Juli 2020 | 140 | - |
| Kauf 19.098 USD: Verkauf 15.454 GBP Juli 2020 | 89 | |
| Kauf 26.834 USD: Verkauf 21.394 GBP Juli 2020 | 517 | |
| Kauf 285 USD: Verkauf 229 GBP Juli 2020 | 3 | |
| Kauf 285.657 USD: Verkauf 230.743 GBP Juli 2020 | 1.818 | |
| Kauf 389 USD: Verkauf 313 GBP Juli 2020 | 4 | _ |
| | | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortset | zung) | |
|---|-------------|--------|
| Kauf 6.001 USD: Verkauf 4.814 GBP Juli 2020 | 80 | - |
| Kauf 6.185 USD: Verkauf 5.028 GBP Juli 2020 | - | - |
| Kauf 74.688 USD: Verkauf 66.390 EUR Juli 2020 | 258 | - |
| Kauf 97.296 USD: Verkauf 86.783 EUR Juli 2020 | 5 | - |
| | (855.551) | (0,37) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 217.071.871 | 95,45 |
| Sonstiges Nettovermögen | 10.354.728 | 4,55 |
| Gesamtnettovermögen | 227.426.599 | 100,00 |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|-----------|-----------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| Australien (Commonwealth) 2,00 % 21.12.2021 | - | 2.100.310 |
| Australien (Commonwealth) 2,25 % 21.05.2028 | - | 2.227.265 |
| Australien (Commonwealth) 2,25 % 21.11.2022 | 2.866.901 | 2.658.488 |
| Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.11.2028 | - | 3.620.524 |
| Australien (Commonwealth) 3,75 % 21.04.2037 | - | 2.157.152 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| UK Treasury 0,50 % 22.07.2022 | 4.708.658 | 4.440.883 |
| UK Treasury 0,625 % 07.06.2025 | 4.558.510 | 4.680.391 |
| UK Treasury 1,625 % 22.10.2028 | - | 2.568.618 |
| USA | | |
| Alphabet 1,998 % 15.08.2026 | 3.640.633 | - |
| Amazon.com 3,15 % 22.08.2027 | 3.084.514 | - |
| AT&T 2,75 % 01.06.2031 | 2.182.844 | - |
| Dell International 5,45 % 15.06.2023 | 2.661.794 | 2.368.012 |
| Equinix 3,20 % 18.11.2029 | 3.069.718 | - |
| Microsoft 3,30 % 06.02.2027 | 2.207.140 | - |
| US Treasury 2,75 % 15.11.2023 | 4.227.837 | 3.151.938 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Andrew Mulliner und Chris Diaz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro eine Rendite von 4,6 % (brutto), wogegen die Euro Short-Term Rate + 2,5 % eine Rendite von 2,0 % lieferte.

Das Berichtsjahr stand ganz im Zeichen der Auswirkungen der Ausbreitung von COVID-19, die Regierungen dazu veranlasste, in unterschiedlichem Maße Schließungen der Wirtschaft zu verordnen. Diese "Shutdowns" hatten einen rapiden Rückgang der Wirtschaftstätigkeit und erhebliche Unsicherheit an den Finanzmärkten zur Folge. In der Folge wurden zeitnah politische Gegenmaßnahmen ergriffen: Zentralbanken senkten ihre Zinsen nahezu auf null und erweiterten ihre Anlagenkäufe zur quantitativen Lockerung, während Regierungen riesige fiskalpolitische Ausgabenprogramme ankündigten – von denen viele mit rund 10 % des BIP einen beträchtlichen Umfang haben. Die Bank of England senkte ihre Zinsen (von 0,75 % zu Beginn des Jahres) auf 0,1 % und kündigte Anlagenkäufe (quantitative Lockerung) in Höhe von 200 Mrd. GBP an. Dieser Betrag wurde im Juni um weitere 100 Mrd. GBP aufgestockt.

Die Renditen auf Staatsanleihen gingen im Jahresverlauf stark zurück (die Kurse stiegen, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), und zwar sowohl im dritten Quartal 2019, als sich die Wirtschaftsdaten abschwächten und die Zentralbanken eine Lockerung der Geldpolitik erwogen, als auch im ersten Quartal 2020, als diese Entwicklung durch den COVID-19-Wirtschaftsschock beschleunigt wurde. Unternehmensanleihen und riskantere Anlageklassen beendeten das Jahr 2019 mit erheblicher Stärke, im Zuge derer die Kreditspreads das engste Niveau seit zehn Jahren erreichten. Dies kehrte sich Anfang 2020 jedoch wieder um, als hochverzinsliche Kreditwerte und Titel aus Schwellenländern im März zweistellige Kursverluste hinnehmen mussten. Der im März bei Kreditwerten verzeichnete Abverkauf war zwar beispiellos, die darauffolgende Rally war jedoch genauso spektakulär, da die enormen Konjunkturmaßnahmen von Zentralbanken und Regierungen weltweit eine Erholung der Stimmung auslösten. Darüber hinaus ließen die Virusdaten in vielen Regionen ihre Höchststände hinter sich, was eine allmähliche Wiedereröffnung der Wirtschaft ermöglichte.

Die Zinsduration (Empfindlichkeit gegenüber Zinssätzen) des Fonds lag zu Beginn des zweiten Halbjahrs 2019 mit Positionen in den USA sowie in Kanada, Schweden, Australien und Neuseeland am oberen Ende der Spanne. Angesichts des starken Einbruchs der Renditen auf Staatsanleihen im Juli und August entwickelten sich diese Positionen gut. In der Folge verringerten wir diese Durationsposition, um diese Gewinne teilweise abzusichern. Zudem nahmen wir in Erwartung einer flacheren Euro-Zinsstrukturkurve Gewinne mit. Die Schwellenmarktpositionierung in Mexiko entwickelte sich weiterhin gut, da die Zentralbank des Landes ihre Zinsen senkte.

Aus der Kreditperspektive betrachtet war die Positionierung des Fonds zunehmend defensiv geworden, wobei wir hochwertigen forderungsund hypothekarisch besicherten Wertpapieren mit Investment Grade den Vorzug gegeben hatten. Zu Beginn des Jahres 2020 gelangten
wir zu der Einschätzung, dass angesichts des spätzyklischen Umfelds und der relativ hohen Bewertungen eine defensivere Positionierung
im Hinblick auf Kreditwerte gerechtfertigt sei. Dank seines begrenzten Engagements in hochverzinslichen Unternehmensanleihen
und seiner zuvor eingerichteten Kreditabsicherungspositionen war der Fonds in der Lage, einen Großteil des im März verzeichneten
Einbruchs der Kreditmärkte zu vermeiden. Engagements in vorrangig besicherten Darlehen (5 %) und Schuldtiteln aus Schwellenländern
(10 %) belasteten jedoch die Wertentwicklung. Im März nahmen wir bei (über Kreditderivate eingerichteten) Absicherungspositionen auf
hochverzinsliche Unternehmensanleihen Gewinne mit, wodurch sich das Engagement des Fonds in diesem Marktsegment erhöhte.

Im zweiten Quartal stockten wir unser Engagement in Investment-Grade-Unternehmensanleihen weiter auf. Diese Maßnahmen spiegelten die attraktiven Bewertungen (im Hinblick auf die Rendite gegenüber staatlichen Schuldtiteln) bei zahlreichen qualitativ hochwertigen, größeren und stabileren Unternehmen sowie den Rückenwind wider, den wir aufgrund der Anleihekaufprogramme der Zentralbanken erwarteten. Nachdem die US-Notenbank ihre Absicht angekündigt hatte, Unternehmensanleihen und börsengehandelte Fonds zu kaufen, setzte an den Kreditmärkten eine erhebliche Rally ein, da sich Anleger zunächst auf die von Zentralbanken gekauften Vermögenswerte konzentrierten. Hierdurch blieben Investment-Grade-Unternehmensanleihen in Schwellenländern vergleichsweise attraktiv, wobei sich die Kreditspreads in der Nähe ihrer historisch breitesten Niveaus bewegten. Im Mai erhöhten wir die Allokation auf Unternehmensanleihen aus Schwellenländern von 10 % auf 15 %. An den Märkten für Staatsanleihen verstärkten eine Erholung von Positionen in Mexiko (Zinsen) und Indonesien (Währung) sowie eine Allokation auf staatliche Schuldtitel aus Italien (gegenüber Deutschland) ebenfalls die Wertentwicklung im zweiten Quartal.

Dies könnte sich als die kürzeste und schärfste jemals verzeichnete Rezession erweisen. Die wirtschaftlichen Schäden oder "Narben", die die politischen Entscheidungsträger befürchtet haben, sollten nicht unterschätzt werden, da sie durchaus noch einen längeren Abschwung nach sich ziehen könnten. Was uns zuversichtlicher stimmt, ist die Tatsache, dass die COVID-19-Tragödie der Auslöser dafür war, dass Regierungen ihre Staatsausgaben/-defizite stärker zur Ankurbelung der Wirtschaft eingesetzt haben. Dies wird die Zentralbanken unserer Einschätzung nach dazu zwingen, eine sehr lockere Geldpolitik beizubehalten und weitere Anlagenkäufe zur quantitativen Lockerung vorzunehmen. Es gibt zwar positive Anzeichen für eine Erholung der Wirtschaftsdaten und eine Eindämmung der Ausbreitung von COVID-19, und wir sind auch der Ansicht, dass die bislang ergriffenen Maßnahmen den Finanzmärkten Liquidität geboten und die Einkommenslücke (Lohnsubventionierung) geschlossen haben. Wie lange diese Situation jedoch anhalten wird und welche Auswirkungen auf die Beschäftigungslage sich noch ergeben werden, ist jedoch ungewiss. Die Märkte haben unserer Einschätzung nach ein positiveres Szenario eingepreist, da eine Wiederholung der im zweiten Quartal verzeichneten vollständigen wirtschaftlichen Schließungen untwaksscheinlich ist

Daher bevorzugen wir höherwertige Kredittitel – in erster Linie mit Investment-Grade-Rating – und nutzen unterschiedliche Wege, um den überschüssigen Spread abzuschöpfen. Darüber hinaus haben wir unser Risikobudget stärker auf die Schwellenländer ausgerichtet. Vorerst bleiben wir aufgrund des makroökonomischen Umfelds, der erheblichen Tail-Risiken und der aktuellen Bewertungen (die Spreads haben sich wieder stark erholt) in Bezug auf Unternehmensanleihen unterhalb von Investment Grade vorsichtiger Allerdings halten wir ein Engagement in Höhe von ca. 10 % in ausgewählten Titeln, von denen wir stärker überzeugt sind. Zudem bevorzugen wir europäische Werte gegenüber ihren Pendants aus den USA.

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber der Euro Short-Term Rate um mindestens 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, darunter Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating), von staatlichen Emittenten, Unternehmen oder anderen Emittenten in beliebigen Ländern.

Der Fonds kann bis zu 30 % seines Vermögens in forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere (ABS/MBS) investieren, davon bis zu 10 % in hochverzinsliche Papiere (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter).

Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, ein, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds), Darlehen, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die Euro Short-Term Rate verwaltet, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 % | 1 Jahr zum 30. Juni 17 % | 1 Jahr zum 30. Juni 18 % | 1 Jahr zum 30. Juni 19 % | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % |
|------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Total Return Bond Fund | A2 (EUR) (netto) | 0,19 | 3,42 | (2,19) | 2,06 | 3,39 |
| Euro Short-Term Rate | | (0,21) | (0,34) | (0,35) | (0,36) | (0,49) |
| Total Return Bond Fund | A2 (EUR) (brutto) | 1,36 | 4,64 | (1,05) | 3,25 | 4,61 |
| Euro Short-Term Rate + 2,5 % | | 2,29 | 2,15 | 2,14 | 2,13 | 2,02 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | |
|---|--------------------|--------------------|
| | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | _ | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 775.060.239 |
| Bankguthaben | 12 | 78.638.265 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 5.307.090 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 61.329 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.616.427 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | 863.895 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | 2.300.976 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 9.453.956 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 9.453.956 7.524 |
| Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr | | 1.324 |
| Aktiva insgesamt | | 873.309.740 |
| Aktiva ilisgesaint | | 010.000.140 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 40 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 14.576.402 |
| Steuern und Aufwendungen | | 428.855 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | 625.335 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakter | n 3 | 15.420.265 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 4.036.599 |
| Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 3 | 1.312 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 1.312 |
| Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | _ |
| Passiva insgesamt | | 35.088.808 |
| . 400.7409004 | | 22.000.000 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | |
|---|--------------------|--------------|
| • | Erläute- rungen | EUR |
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge | 3 | 20.154.304 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 20.134.304 |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 17.056 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 465.228 |
| Erträge insgesamt | | 20.636.588 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 19.928 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 213.115 |
| Depotgebühren | 6 | 123.868 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 4.918 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 54.687 |
| Andere Auslagen | 6 | 1.038.815 |
| Derivativer Aufwand Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 2.935.722 |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 84.957 |
| Aufwendungen insgesamt | | 4.476.010 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 16.160.578 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 29.790.011 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (5.244.820) |
| Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten | 3 | 26.259.644 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (3.472.919) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (1.130.216) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 46.201.700 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | 2 | (1E EQ1 EQ7) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | (15.531.597) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 624.423 |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (4.245.122) |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | | (, |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (46.742) |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (13.403.235) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | , |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | 147.899 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (32.454.374) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der | | 29.907.904 |
| Geschäftstätigkeit | | |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

838.220.932

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | <u></u> 0 | ······ | | | |
|---|-----------|--------------|---|----------|-------------|
| • | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 808.471.016 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 5.748.517 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 16.160.578 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (5.894.352) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 46.201.700 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (7.466) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (32.454.374) | Dividendenausschüttungen | 11 | (4.687) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | · · | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 838.220.932 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | *************************************** | ····· | | ····· | | |
|--|---|------------|--------------|---------|----------|-------|
| | A2 | A2 HUSD | A3 | F2 HUSD | H2 | H3 |
| | (EUR) | (USD) | (EUR) | (USD) | (EUR) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 4.003,64 | 9.257,98 | 2.810,84 | 25,00 | 569,05 | 25,92 |
| Ausgegebene Anteile | 14.412,01 | 4.382,94 | 969,94 | - | - | 0,56 |
| Zurückgenommene Anteile | (5.223,54) | (4.249,81) | (1.209,61) | - | (442,39) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 13.192,11 | 9.391,11 | 2.571,17 | 25,00 | 126,66 | 26,48 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 114,57 | 128,03 | 88,30 | 111,69 | 109,11 | 97,00 |
| | 12 | X2 | Z2 HGBP | | | |
| | (EUR) | (EUR) | (GBP) | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 27,43 | 586,83 | 5.713.096,74 | | | |
| Ausgegebene Anteile | 24.592,37 | 824,01 | 6.757,64 | | | |
| Zurückgenommene Anteile | (13.778,34) | (408,66) | (22.469,44) | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 10.841,46 | 1.002,18 | 5.697.384,94 | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 103,98 | 102,70 | 133,75 | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinvo | entarwert pro A | nteil |
|-------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 933.961.557 EUR | 808.471.016 EUR | 838.220.932 EUR | A2 (EUR) | 108,57 | 110,81 | 114,57 |
| 1.087.201.584 USD | 920.241.871 USD | 939.562.432 USD | A2 HUSD (USD) | 114,90 | 120,76 | 128,03 |
| | | | A3 (EUR) | 87,64 | 87,15 | 88,30 |
| | | | F2 HUSD (USD) | 102,40 | 104,93 | 111,69 |
| | | | H2 (EUR) | 102,59 | 105,10 | 109,11 |
| | | | H3 (EUR) | 95,55 | 95,42 | 97,00 |
| | | | I2 (EUR) | 97,75 | 100,11 | 103,98 |
| | | | X2 (EUR) | 98,48 | 99,92 | 102,70 |
| | | | Z2 HGBP (GBP) | 121,33 | 126,67 | 133,75 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | 1,16 % | 1,17 % | 1,22 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,16 % | 1,16 % | 1,20 % |
| A3 (EUR) | 1,16 % | 1,16 % | 1,19 % |
| F2 HUSD (USD) | 0,79 % | 0,79 % | 0,82 % |
| H2 (EUR) | 0,79 % | 0,79 % | 0,82 % |
| H3 (EUR) | 0,79 % | 0,79 % | 0,82 % |
| 12 (EUR) | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| X2 (EUR) | 1,76 % | 1,76 % | 1,79 % |
| Z2 HGBP (GBP) | 0,08 % | 0,08 % | 0,11 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung A3 (EUR) H3 (EUR) | 18. Okt. 19 0,593180 0,645916 | 20. Jan. 20 0,658043 0,768001 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Datum der Auszahlung A3 (EUR) H3 (EUR) | 20. Apr. 20 0,029807 0,031350 | 20. Jul. 20 0,504433 0,552787 |

| voii vveitp | papieren | | in EUR | Aktiv |
|-------------------------|-----------------|--|------------|-------|
| Markt geha | andelte übertra | e zur Notierung zugelassene und/oder an ein agbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumen | | |
| angegeber Anleihen 9 | | | | |
| Angola 0,1 | | | | |
| Festverzir | nsliche Anlei | hen 0,18 % | | |
| USD | 1.870.000 | Angola (Republik) 9,50 % 12.11.2025 | 1.500.950 | 0,1 |
| Argentinie | en 0,38 % | | | |
| Festverzir | nsliche Anlei | hen 0,38 % | | |
| USD | 1.110.000 | Argentinien (Republik) 6,875 % 22.04.2021 | 419.629 | 0,0 |
| USD | 1.550.000 | Pampa Energia 7,50 % 24.01.2027 | 1.127.652 | 0,1 |
| USD | 940.000 | Tecpetrol 4,875 % 12.12.2022 | 779.837 | 0,0 |
| USD | 1.229.000 | YPF 8,50 % 27.06.2029 | 816.996 | 0,1 |
| | | | 3.144.114 | 0,3 |
| Australier | 1 3,87 % | | | |
| Asset Bac | ked 0,54 % | | | |
| AUD | | Driver Australia Five Trust FRN 21.07.2026 | 192.628 | 0,0 |
| AUD | 2.950.399 | Driver Australia Five Trust FRN 21.07.2026 5 B | 1.797.105 | 0,2 |
| GBP | 2.445.865 | Interstar Millennium Trust FRN 14.11.2036 | 2.518.767 | 0,3 |
| | | | 4.508.500 | 0,5 |
| Festverzir | nsliche Anlei | hen 1,94 % | | |
| EUR | 890.000 | Amcor UK Finance 1,125 % 23.06.2027 | 900.328 | 0,1 |
| AUD | 17.406.000 | Australien (Commonwealth) 3,00 % 21.03.2047 | 13.547.657 | 1,6 |
| GBP | 800.000 | Scentre 2,375 % 08.04.2022 | 880.783 | 0,1 |
| USD | 1.008.000 | Scentre 3,625 % 28.01.2026 | 940.775 | 0,1 |
| | | | 16.269.543 | 1,9 |
| Zinsvarial | ble Anleihe 1, | 39 % | | |
| AUD | 4.500.000 | Latitude Australia Personal Loans FRN 17.06.2028 1AL | 2.727.906 | 0,3 |
| AUD | 4.804.654 | Liberty Funding FRN 10.10.2049 A1B | 2.926.233 | 0,3 |
| USD | 2.997.541 | Pepper Residential Securities Trust FRN 20.06.2060 22X A1U | 2.651.994 | 0,3 |
| AUD | 2.783.681 | Pepper SPARKZ Trust No.2 FRN 16.11.2027 A1A | 1.684.599 | 0,2 |
| USD | 1.880.357 | Resimac FRN 05.12.2059 2018 1NCX A1 | 1.670.184 | 0,2 |
| | | | 11.660.916 | 1,3 |
| Österreich | h 0,28 % | | | |
| Festverzin | nsliche Anlei | • | | |
| EUR | 1.060.000 | OMV 0,75 % 16.06.2030 | 1.048.828 | 0,1 |
| | e Kredite 0,1 | | | |
| EUR | 1.300.000 | Schur Flexibles FRN 17.12.2025 B | 1.279.278 | 0,1 |
| Bahrain 0 | • | h 0 00 W | | |
| | nsliche Anlei | | 011100 | |
| USD | | Oil and Gas 7,50 % 25.10.2027 | 911.132 | 0,1 |
| USD | 945.000 | Oil and Gas 7,625 % 07.11.2024 | 916.709 | 0,1 |
| | | | 1.827.841 | 0,2 |

| Anzahl | | | Markt- | % der |
|----------|------------------|--|----------------|------------------|
| von we | rtpapieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| | | | | |
| Belgien | 0,44 % | | | |
| Festver | zinsliche Anleil | nen 0,32 % | | |
| EUR | 2.270.000 | Anheuser-Busch InBev 2,125 % 02.12.2027 | 2.462.061 | 0,29 |
| EUR | 200.000 | Elia System Operator 1,375 % 14.01.2026 | 210.834 | 0,03 |
| | | | 2.672.895 | 0,32 |
| Zero / D | Discount Rate B | Sond 0.12 % | | |
| GBP | | Anheuser-Busch InBev 2,25 % 24.05.2029 | 1.000.040 | 0,12 |
| | | | | |
| Brasilie | n 0,69 % | | | |
| Festver | zinsliche Anleil | nen 0,69 % | | |
| USD | 1.640.000 | Banco BTG Pactual 4,50 % 10.01.2025 | 1.437.504 | 0,16 |
| USD | 930.000 | Banco do Brasil 6,25 % Perpetual | 729.090 | 0,09 |
| USD | 950.000 | Hidrovias International Finance 5,95 % 24.01.2025 | 808.211 | 0,10 |
| USD | 945.000 | Nexa Resources 5,375 % 04.05.2027 | 817.620 | 0,10 |
| USD | 1.280.000 | Petrobras Global Finance 5,093 % | 1.135.087 | 0,14 |
| 1100 | 000.000 | 15.01.2030 | 200 004 | 0.40 |
| USD | 890.000 | Petrobras Global Finance 6,90 % 19.03.2049 | 836.881 | 0,10 |
| | | | 5.764.393 | 0,69 |
| Vanada | 4 GE 9/ | | | |
| Kanada | zinsliche Anleil | 20p.4.65 % | | |
| CAD | | | 38.962.414 | 4.65 |
| CAD | 39.030.000 | Kanada (Regierung) 0,75 % 01.09.2020 | 30.302.414 | 4,65 |
| Chile 0, | 63 % | | | |
| Festver | zinsliche Anleil | nen 0,63 % | | |
| USD | 1.370.000 | Corp Nacional del Cobre de Chile 3,75 % 15.01.2031 | 1.333.602 | 0,16 |
| USD | 750.000 | Corp Nacional del Cobre de Chile 4,50 % 16.09.2025 | 750.305 | 0,09 |
| USD | 1.565.000 | Geopark 6,50 % 21.09.2024 | 1.288.852 | 0,15 |
| USD | | VTR Comunicaciones 5,125 % 15.01.2028 | 581.675 | 0,07 |
| USD | | VTR Finance 6,875 % 15.01.2024 | 1.316.874 | 0,16 |
| 005 | | 7 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 | 5.271.308 | 0,63 |
| | | | 0.2. 1.000 | 0,00 |
| China 2 | ,24 % | | | |
| Festver | zinsliche Anleil | nen 2,24 % | | |
| USD | 925.000 | Anton Oilfield Services 7,50 % 02.12.2022 | 531.757 | 0,06 |
| USD | 1.490.000 | Anton Oilfield Services 9,75 % 05.12.2020 | 1.196.359 | 0,14 |
| USD | 945.000 | Baidu 3,075 % 07.04.2025 | 886.627 | 0,11 |
| USD | 900.000 | Central China Real Estate 6,875 % 08.08.2022 | 796.623 | 0,10 |
| USD | 900.000 | China Evergrande 7,50 % 28.06.2023 | 675.587 | 0,08 |
| USD | | China Evergrande 8,25 % 23.03.2022 | 1.002.631 | 0,12 |
| USD | 920.000 | CNPC Global Capital 1,35 % 23.06.2025 | 817.793 | 0,10 |
| USD | | Country Garden 5,40 % 27.05.2025 | 877.190 | 0,10 |
| USD | | Easy Tactic 5,75 % 13.01.2022 | 733.461 | 0,09 |
| USD | | Easy Tactic 7,00 % 25.04.2021 | 961.012 | 0,11 |
| USD | | JD,com 3,375 % 14.01.2030 | 918.487 | 0,11 |
| USD | | Kaisa 7,875 % 09.06.2021 | 644.741 | 0,08 |
| USD | | Kaisa 8,50 % 30.06.2022 | 1.815.079 | 0,00 |
| USD | | Powerlong Real Estate 6,95 % 23.07.2023 | 1.146.741 | 0,22 |
| USD | | Scenery Journey 13,00 % 06.11.2022 | 829.258 | 0,14 |
| 000 | 330.000 | Geometry Journey 10,000 /0 00.11.2022 | 023.230 | 0,10 |

| Anzahl von Wert | tpapieren | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|--|--|--|---|
| Festverzi | insliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| USD | 1.220.000 Sunac China 7,35 % 19.07.2021 | 1.107.637 | 0,13 |
| USD | 1.041.000 Tencent 2,985 % 19.01.2023 | 964.603 | 0,12 |
| USD | 500.000 Times China 7,625 % 21.02.2022 | 458.616 | 0,05 |
| USD | 1.695.000 Yanlord Land 5,875 % 23.01.2022 | 1.517.837 | 0,18 |
| USD | 960.000 Yuzhou Properties 6 % 25.01.2022 | 856.989 | 0,10 |
| | | 18.739.028 | 2,24 |
| Kolumbi | en 0,30 % | | |
| Festverz | insliche Anleihen 0,30 % | | |
| USD | 757.000 Bancolombia 3,00 % 29.01.2025 | 662.896 | 0,08 |
| USD | 920.000 Ecopetrol 6,875 % 29.04.2030 | 937.728 | 0,11 |
| USD | 960.000 Millicom International Cellular 6,625 % 15.10.2026 | 914.131 | 0,1 |
| | | 2.514.755 | 0,30 |
| | ische Republik 0,43 % | | |
| | insliche Anleihen 0,43 % | 1.506.233 | 0.10 |
| EUR GBP | 1.470.000 CPI Property 2,75 % 12.05.2026 | 226.986 | 0,18 |
| | 220.000 CPI Property 2,75 % 22.01.2028 | | 0,03 |
| EUR | 1.900.000 CPI Property 4,375 % Perpetual | 1.860.970 | 0,22 |
| | | 3.594.189 | 0,43 |
| | | | |
| | atische Republik Kongo 0,16 % | | |
| Festverz | atische Republik Kongo 0,16 % insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 | 1.349.467 | 0,16 |
| Festverzi USD Dänema | insliche Anleihen 0,16 % | 1.349.467 194.305 | 0,16 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % | | 0,02 |
| Festverzi USD Dänemal Festverzi EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 | 194.305 | 0,02 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 | 194.305 2.069.070 | 0,02 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % | 194.305 2.069.070 2.263.375 | 0,02 0,25 0,27 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 | 194.305 2.069.070 | 0,02 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 | 194.305 2.069.070 2.263.375 | 0,02 0,25 0,27 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 | 194.305 2.069.070 2.263.375 | 0,02 0,25 0,27 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 5,44 % icked 5,25 % | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 | 0,02 0,25 0,27 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % acked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 Avoca FRN 15.04.2030 12X A1R | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 | 0,022 0,22 0,27 0,10 0,10 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 5,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 | 0,02 0,27 0,27 0,10 0,3 0,47 0,53 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR EUR EUR EUR EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 Avoca FRN 15.04.2030 12X A1R 4.500.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 | 0,02 0,2 0,2 0,2 0,2 0,2 0,2 0,2 0,2 0,2 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR EUR EUR EUR EUR EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 Avoca FRN 15.04.2030 12X A1R 4.500.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 | 0,02 0,27 0,10 0,3 0,4 0,5 0,5 0 |
| Festverzi USD Dänemal Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR EUR EUR EUR EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 Avoca FRN 15.04.2030 12X A1R 4.500.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 | 0,02 0,28 0,27 0,10 0,10 0,3 0,47 0,53 0,50 |
| Festverzi USD Dänemal Festverzi EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR EUR EUR EUR EUR EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 5.300.000 Dryden FRN 15.07.2031 | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 5.248.386 | 0,02 0,25 0,27 0,10 0,3 0,47 0,53 0,50 0,42 0,44 0,64 |
| Festverzi USD Dänemal Festverzi EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 5.300.000 Dryden FRN 15.10.2031 3.900.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 5.248.386 3.865.319 | 0,02 0,28 0,27 0,10 0,3 0,47 0,53 0,50 0,42 0,64 0,64 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 5.300.000 Dryden FRN 15.10.2031 3.900.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR 4.300.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR 4.300.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 5.248.386 3.865.319 4.300.763 | 0,02 0,28 0,27 0,10 0,3 0,47 0,53 0,50 0,42 0,64 0,64 0,64 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 Avoca FRN 15.04.2030 12X A1R 4.500.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 5.300.000 Dryden FRN 15.10.2031 3.900.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR 4.300.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR 4.300.000 Harvest FRN 26.06.2030 11X AR 1.800.000 Harvest FRN 26.06.2030 11X B1R | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 5.248.386 3.865.319 4.300.763 1.772.407 | 0,02 0,25 0,27 0,10 0,3 0,47 0,53 0,50 0,42 0,64 0,64 0,65 0,2 |
| Pestverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 5.300.000 Dryden FRN 15.07.2031 3.900.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR 4.300.000 Harvest FRN 18.11.2030 11X AR 1.800.000 Harvest FRN 26.06.2030 11X B1R 1.000.000 Jubilee FRN 12.07.2028 AR | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 5.248.386 3.865.319 4.300.763 1.772.407 988.171 | 0,02 0,25 0,27 0,10 0,10 0,5 0,5 0,4 0,6 0,6 0,5 0,2 0,2 0,1 0,1 0,1 |
| Festverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % cked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 5.300.000 Dryden FRN 15.07.2031 3.900.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR 4.300.000 Harvest FRN 26.06.2030 11X AR 1.800.000 Harvest FRN 26.06.2030 11X B1R 1.000.000 Jubilee FRN 12.07.2028 AR 3.315.000 Jubilee FRN 12.07.2028 BR | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 5.248.386 3.865.319 4.300.763 1.772.407 988.171 3.221.230 | 0,022 0,25 0,27 0,10 0,47 0,53 0,50 0,46 0,46 0,51 0,21 0,21 0,23 |
| Pestverzi USD Dänemai Festverzi EUR EUR Ägypten Festverzi USD Europa 6 Asset Ba EUR | insliche Anleihen 0,16 % 1.490.000 HTA 7,00 % 18.12.2025 rk 0,27 % insliche Anleihen 0,27 % 190.000 Danske Bank 2,50 % 21.06.2029 2.050.000 Nykredit Realkredit 0,50 % 10.07.2025 0,10 % insliche Anleihen 0,10 % 945.000 Ägypten (Republik) 5,75 % 29.05.2024 6,44 % icked 5,25 % 2.628.000 Avoca FRN 12.01.2031 14X A1R 4.000.000 BlackRock European FRN 15.07.2030 4.230.000 Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030 1.946.087 Carlyle Global Market Strategies FRN 21.09.2029 A1A 3.900.000 Dryden FRN 15.07.2030 5.300.000 Dryden FRN 15.07.2031 3.900.000 Harvest FRN 18.11.2030 12X AR 4.300.000 Harvest FRN 18.11.2030 11X AR 1.800.000 Harvest FRN 26.06.2030 11X B1R 1.000.000 Jubilee FRN 12.07.2028 AR | 194.305 2.069.070 2.263.375 848.868 2.597.147 3.969.464 4.455.031 4.172.524 1.933.284 3.859.992 5.248.386 3.865.319 4.300.763 1.772.407 988.171 | 0,02 0,25 0,27 0,10 |

| Anzahl | | | Markt- | % der |
|-------------|---------------|--|----------------|------------------|
| von Wertpa | ipieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| | | | | |
| Zinsvariabl | e Anleihe 1, | 19 % | | |
| EUR | 1.400.000 | Adagio VIII FRN 15.04.2032 | 1.373.668 | 0,16 |
| EUR | 2.570.000 | BBAM European CLO I FRN 22.01.2033 | 2.570.000 | 0,31 |
| EUR | 2.670.000 | BNPP IP Euro CLO 2015-1 FRN 15.10.2030 | 2.630.653 | 0,31 |
| EUR | 2.000.000 | Sound Point Euro II Funding DAC FRN 26.10.2032 | 1.992.221 | 0,24 |
| EUR | 1.440.000 | Vendome Funding CLO 2020-1 FRN 20.07.2031 | 1.436.400 | 0,17 |
| | | | 10.002.942 | 1,19 |
| Finnland 1, | 01 % | | | |
| Festverzins | liche Anleil | nen 0,39 % | | |
| EUR | 450.000 | Citycon Treasury 2,50 % 01.10.2024 | 425.298 | 0,05 |
| EUR | 620.000 | Kojamo 1,875 % 27.05.2027 | 644.386 | 0,08 |
| EUR | 2.210.000 | OP Corporate Bank 1,625 % 09.06.2030 | 2.205.916 | 0,26 |
| | | | 3.275.600 | 0,39 |
| Zinsvariabl | e Anleihe 0 | ,46 % | | |
| EUR | 893.965 | FROSN-2018 DAC FRN 21.01.2028 C | 804.568 | 0,10 |
| EUR | 1.615.599 | FROSN-2018 DAC FRN 21.05.2028 A1 | 1.599.497 | 0,19 |
| EUR | 1.480.966 | FROSN-2018 FRN 21.05.2028 2018 A2 | 1.398.542 | 0,17 |
| | | | 3.802.607 | 0,46 |
| | | | | |
| Gesicherte | Kredite 0,10 | 5 % | | |
| EUR | 1.500.000 | Amer Sports FRN 30.03.2026 B | 1.365.000 | 0,16 |
| Frankreich | 3,46 % | | | |
| Festverzins | sliche Anleil | nen 2,95 % | | |
| GBP | 700.000 | Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1,25 % 05.12.2025 | 777.250 | 0,09 |
| GBP | 600.000 | BNP Paribas 1,875 % 14.12.2027 | 661.660 | 0,08 |
| USD | 763.000 | BNP Paribas 3,375 % 09.01.2025 | 736.886 | 0,09 |
| EUR | 2.100.000 | BPCE 0,625 % 28.04.2025 | 2.133.599 | 0,26 |
| EUR | 1.000.000 | Covivio 1,625 % 23.06.2030 | 1.000.645 | 0,12 |
| EUR | 100.000 | Crédit Agricole Assurances 2,625 % 29.01.2048 | 101.090 | 0,01 |
| EUR | 1.600.000 | Crédit Agricole Assurances 4,75 % 27.09.2048 | 1.876.296 | 0,22 |
| EUR | 1.500.000 | Danone 0,395 % 10.06.2029 | 1.514.093 | 0,18 |
| EUR | 100.000 | Engie 2,125 % 30.03.2032 | 115.015 | 0,01 |
| EUR | 1.200.000 | EssilorLuxottica 0,375 % 05.01.2026 | 1.201.662 | 0,14 |
| EUR | 1.200.000 | EssilorLuxottica 0,50 % 05.06.2028 | 1.198.059 | 0,14 |
| EUR | 1.600.000 | Faurecia 2,375 % 15.06.2027 | 1.501.400 | 0,18 |
| EUR | 490.000 | Firmenich International 3,75 % Perpetual | 504.008 | 0,06 |
| EUR | 900.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0,125 % 11.02.2028 | 884.998 | 0,11 |
| EUR | 400.000 | MMS USA Financing 1,25 % 13.06.2028 | 381.548 | 0,05 |
| EUR | 200.000 | Orange 1,25 % 07.07.2027 | 210.457 | 0,03 |
| EUR | 400.000 | Pernod Ricard 1,125 % 07.04.2025 | 413.423 | 0,05 |
| EUR | 400.000 | Pernod Ricard 1,75 % 08.04.2030 | 434.801 | 0,05 |
| EUR | 800.000 | Société Générale 0,875 % 24.09.2029 | 776.367 | 0,09 |
| EUR | 2.000.000 | Société Générale 1,25 % 12.06.2030 | 2.000.200 | 0,24 |
| EUR | 500.000 | Suez 1,25 % 02.04.2027 | 525.616 | 0,06 |
| EUR | 1.200.000 | Suez 1,25 % 19.05.2028 | 1.263.849 | 0,15 |
| EUR | 1.000.000 | Total Capital 0,952 % 18.05.2031 | 1.029.855 | 0,12 |
| EUR | 600.000 | Total Capital 1,491 % 08.04.2027 | 640.504 | 0,08 |

| Anzahl von Wert | papieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|--------------------|-----------------|--|--------------------------|------------------------|
| Fostvorzi | insliche Anleil | nen (Fortsetzung) | | |
| EUR | | Unibail-Rodamco-Westfield 2,625 % 09.04.2030 | 1.934.311 | 0,23 |
| EUR | 800.000 | Veolia Environnement 0,80 % 15.01.2032 | 801.990 | 0,10 |
| GBP | | Vinci 2,75 % 15.09.2034 | 122.866 | 0,01 |
| | | ,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,, | 24.742.448 | 2,95 |
| Gesicher | te Kredite 0,5 | 1% | | |
| EUR | 1.100.000 | Averys FRN 08.08.2025 B | 1.031.256 | 0,12 |
| EUR | 500.000 | Biogroup FRN 25.04.2026 B | 484.065 | 0,06 |
| EUR | 700.000 | Ceva Santé Animale FRN 13.04.2026 B | 690.232 | 0,08 |
| EUR | 1.075.000 | SIACI Saint Honoré FRN 25.07.2025 | 997.063 | 0,12 |
| EUR | 1.070.000 | Webhelp FRN 16.08.2026 B1 | 1.037.899 | 0,13 |
| | | | 4.240.515 | 0,51 |
| Deutschl | and 3,63 % | | | |
| Festverzi | insliche Anleil | nen 2,92 % | | |
| EUR | 900.000 | Adler Pelzer 4,125 % 01.04.2024 | 659.304 | 0,08 |
| GBP | 700.000 | Aroundtown 3,25 % 18.07.2027 | 800.253 | 0,10 |
| GBP | 800.000 | Aroundtown 4,75 % Perpetual | 874.811 | 0,10 |
| EUR | 1.600.000 | BASF 0,25 % 05.06.2027 | 1.609.332 | 0,19 |
| EUR | 360.000 | BMW Finance 0,375 % 24.09.2027 | 353.103 | 0,04 |
| EUR | 390.000 | Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 | 380.601 | 0,05 |
| EUR | 1.190.000 | Conti-Gummi Finance 1,125 % 25.09.2024 | 1.188.139 | 0,14 |
| EUR | 1.880.000 | Daimler 2,00 % 22.08.2026 | 1.957.889 | 0,22 |
| EUR | 1.270.000 | Deutsche Bahn Finance 0,375 % 23.06.2029 | 1.271.873 | 0,15 |
| EUR | 970.000 | EnBW International Finance 0,625 % 17.04.2025 | 993.285 | 0,12 |
| EUR | 1.710.000 | E.ON 0,75 % 20.02.2028 | 1.742.665 | 0,21 |
| EUR | | E.ON 1,00 % 07.10.2025 | 352.324 | 0,04 |
| GBP | | Henkel 1,00 % 30.09.2022 | 552.114 | 0,07 |
| EUR | | HT Troplast 9,25 % 15.07.2025 | 1.071.987 | 0,13 |
| EUR | | Infineon Technologies 1,125 % 24.06.2026 | 701.797 | 0,08 |
| EUR | | Linde Finance 0,25 % 19.05.2027 | 1,210,202 | 0,14 |
| EUR | | Linde Finance 0,55 % 19.05.2032 | 1.814.029 | 0,22 |
| EUR | | Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 A | 1.137.776 | 0,14 |
| EUR | | Nidda Healthcare 3,50 % 30.09.2024 B | 549.045 | 0,07 |
| EUR | | PrestigeBidCo 6,25 % 15.12.2023 | 1.115.587 | 0,07 |
| EUR | | Siemens 0,25 % 05.06.2024 | 1.106.600 | 0,13 |
| | | Siemens 0,375 % 05.06.2026 | 906.995 | |
| EUR | | | | 0,11 |
| EUR | | TLG Finance 3,375 % Perpetual | 1.140.726 | 0,14 |
| EUR | | Volkswagen Financial Services 3,375 % 06.04.2028 | 749.943 | 0,09 |
| GBP | 200.000 | Volkswagen Financial Services 2,75 % 10.07.2023 | 226.252 | 0,03 |
| | | | 24.466.632 | 2,92 |
| Zinsvaria | able Anleihe 0 | ,13 % | | |
| EUR | 1.400.000 | Südzucker International Finance FRN Perpetual | 1.117.900 | 0,13 |

| Anza von V | hl Vertpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|---------------|---------------------|--|--------------------------|------------------------|
| Coole | cherte Kredite 0,4 | 0 0/ | | |
| EUR | • | Hensoldt FRN 28.02.2024 B3 | 959.375 | 0,1 |
| GBP | | Stada Arzneimittel FRN 21.08.2026 F | 1.060.491 | 0,1 |
| EUR | | Stage Entertainment FRN 02.06.2026 B2 | 819.385 | 0,1 |
| EUR | | Wittur FRN 23.09.2026 | 1.208.642 | 0,1 |
| | | | 4.047.893 | 0,4 |
| Varia | bel verzinsliche A | nleihen 0,10 % | | |
| EUR | 800.000 | Grand City Properties 3,75 % Perpetual | 818.104 | 0,1 |
| Ghan | a 0,09 % | | | |
| Festv | erzinsliche Anleil | nen 0,09 % | | |
| USD | 940.000 | Ghana (Republik) 6,375 % 11.02.2027 | 789.212 | 0,0 |
| | emala 0,25 % | | | |
| | rerzinsliche Anleil | | 1140 517 | 0.1 |
| USD | | Comunicaciones Celulares Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024 | 1.149.517 | 0,1 |
| USD | 950.000 | Guatemala (Republik) 5,375 % 24.04.2032 | 939.437 | 0, |
| | | | 2.088.954 | 0,2 |
| _ | kong 0,55 % | 0 FE % | | |
| restv USD | erzinsliche Anleil | CK Hutchison Capital Securities 17 4,00 | 930.116 | 0, |
| | | % Perpetual | | |
| USD | | CK Hutchison International 20 2,50 % 08.05.2030 | 856.650 | 0,1 |
| USD | 1.200.000 | Hongkong Electric Finance 2,25 % 09.06.2030 | 1.066.567 | 0,1 |
| USD | 920.000 | NWD Finance 5,25 % Perpetual | 841.660 | 0,1 |
| USD | 1.050.000 | PCPD Capital 4,75 % 09.03.2022 | 935.563 | 0,1 |
| | | | 4.630.556 | 0,5 |
| | nesien 4,83 % | | | |
| | erzinsliche Anleil | · | | |
| USD | 945.000 | Indonesia Asahan Aluminium Persero 5,45 % 15.05.2030 | 942.491 | 0,1 |
| USD | 1.195.000 | Indonesien (Republik) 4,125 % 15.01.2025 | 1.161.723 | 0,1 |
| IDR | | Indonesien (Republik) 7,00 % 15.09.2030 | 5.128.991 | 0,6 |
| IDR | | Indonesien (Republik) 8,125 % 15.05.2024 | 21.269.879 | 2,5 |
| IDR | | Indonesien (Republik) 8,375 % 15.03.2034 | 9.225.334 | 1,1 |
| USD | | Pertamina Persero 3,10 % 25.08.2030 | 190.075 | 0,0 |
| USD | | Pertamina Persero 3,65 % 30.07.2029 | 760.527 | 0,0 |
| USD | | Perusahaan Listrik Negara 3,875 % 17.07.2029 | 1.078.913 | 0,1 |
| USD | 900.000 | Saka Energi Indonesia 4,45 % 05.05.2024 | 741.821 | 0,0 |
| | | | 40.499.754 | 4,8 |
| |),12 % | 20m 0.12 W | | |
| | erzinsliche Anleil | | 1005 747 | 0.4 |
| USD | 1.200.000 | Internationale Anleihe des Irak 5,80 % 15.01.2028 | 1.005.747 | 0,1 |
| | | | | |

| Anzahl von Wer | tpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|-------------------|-------------------------|---|--------------------------|------------------------|
| Irland O | 67 0/ | | | |
| Irland 2, | | | | |
| EUR | acked 0,23 % | European Residential FRN 24.03.2061 'A' | 735.329 | 0,09 |
| EUR | | Grand Canal Securities FRN 24.03.2049 | 1,223,741 | 0,08 |
| EUK | 1.277.839 | Grand Canal Securities FRIN 24.05.2049 | 1.959.070 | 0,12 |
| Festverz | insliche Anleil | hen 0,59 % | | |
| EUR | 310.000 | AIB 6,25 % Perpetual | 307.977 | 0,04 |
| EUR | 550.000 | Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 | 530.750 | 0,06 |
| EUR | 630.000 | Bank of Ireland 7,50 % Perpetual | 661.894 | 0,08 |
| EUR | 1.070.000 | Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027 | 1.025.980 | 0,12 |
| EUR | | James Hardie International Finance 3,625 % 01.10.2026 | 1.126.497 | 0,13 |
| EUR | 1.350.000 | Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024 | 1.293.345 4.946.443 | 0,16 0,59 |
| | | | | |
| | able Anleihe 1, | | 2750 400 | 0.4 |
| EUR | | Dilosk RMBS FRN 02.12.2057 2 A | 3.752.438 | 0,45 |
| EUR | | European Residential Loan FRN 15.06.2058 PL1 | 4.967.657 | 0,59 |
| EUR | 4.103.432 | Jepson FRN 24.11.2057 | 4.073.026 | 0,49 |
| EUR | 1.001.693 | Shamrock Residential FRN 24.11.2057 2019 1 A | 996.635 | 0,1 |
| | | | 13.789.756 | 1,6 |
| Gesiche | rte Kredite 0,2 | 0 % | | |
| EUR | 1.725.675 | ION Corporates FRN 24.10.2025 | 1.670.453 | 0,20 |
| Israel 0,4 | 47 % insliche Anleil | hon 0 47 % | | |
| USD | | Israel Electric 5,00 % 12.11.2024 | 950.037 | 0,1 |
| USD | | Teva Pharmaceutical Finance III 7,125 % 31.01.2025 | 1.477.354 | 0,18 |
| USD | 1895 000 | Teva Pharmaceuticals 3,15 % 01.10.2026 | 1.508.442 | 0,18 |
| 000 | 1.030.000 | Total Tialinacoaticals 6,10 /5 0 kTo.2020 | 3.935.833 | 0,4 |
| Italien 3, | .09 % | | | |
| | insliche Anleil | hen 2,85 % | | |
| EUR | | ASR Media and Sponsorship 5,125 % 31.08.2024 | 489.844 | 0,0 |
| EUR | 800.000 | Banco BPM 8,75 % Perpetual | 689.000 | 0,08 |
| USD | | Intesa Sanpaolo 5,71 % 15.01.2026 | 1.604.590 | 0,19 |
| EUR | | Italien (Republik) 0,00 % 27.11.2020 | 21.116.879 | 2,5 |
| 2011 | 200.000 | | 23.900.313 | 2,8 |
| Gesiche | rte Kredite 0,0 | 6 % | | |
| EUR | 500.000 | Affidea FRN 07.12.2026 B | 478.333 | 0,06 |
| Variahel | verzinsliche A | Anleihen 0,18 % | | |
| USD | | UniCredit 8,00 % Perpetual | 1.524.524 | 0,18 |
| Jamaika | 0.03 % | | | |
| | insliche Anleil | hen 0.03 % | | |
| USD | | Digicel 8,25 % 30.12.2022 | 234.633 | 0,03 |
| | .00.000 | g | _5 | 5,50 |

| Anzahl von Wert | papieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiva |
|--------------------|----------------|---|--------------------------|-------------------------|
| | | | | |
| Japan 0,3 | | | | |
| | nsliche Anleil | • | 1007001 | 0.10 |
| EUR | 990.000 | Mitsubishi UFJ Financial 0,978 % 09.06,2024 | 1.007.894 | 0,12 |
| EUR | 2.300.000 | Takeda Pharmaceutical 1,375 % 09.07.2032 | 2.297.470 3.305.364 | 0,27 0,39 |
| Kasachst | • | | | |
| | nsliche Anleil | | 050 700 | 0.11 |
| USD | 960.000 | KazMunayGas National 4,75 % 19.04.2027 | 950.798 | 0,11 |
| Kenia 0,10 | | han 0.10 % | | |
| USD | nsliche Anleil | • | 965 675 | 0.10 |
| 020 | 950.000 | Kenia (Republik) 6,875 % 24.06.2024 | 865.675 | 0,10 |
| Kuwait 0, | | | | |
| | nsliche Anleil | , | 0.40.000 | |
| USD | | Boubyan Sukuk 2,593 % 18.02.2025 | 946.928 | 0,11 |
| USD | 1.120.000 | Kuwait Projects 4,50 % 23.02.2027 | 955.013 | 0,12 |
| | | | 1.901.941 | 0,23 |
| Luxembu | rg 1,65 % | | | |
| Festverzii | nsliche Anleil | hen 0,85 % | | |
| EUR | | Altice France 8,00 % 15.05.2027 | 1.576.703 | 0,19 |
| EUR | | ARD Finance 5,00 % 30.06.2027 | 771.510 | 0,09 |
| EUR | | Logicor Financing 1,625 % 15.07.2027 | 312.768 | 0,04 |
| EUR | 650.000 | LSF10 Wolverine Investments 5,00 % 15.03.2024 | 645.276 | 0,08 |
| EUR | | SES 2,00 % 02.07.2028 | 2.132.661 | 0,25 |
| EUR | | Vivion Investments 3,00 % 08.08.2024 | 644.273 | 0,08 |
| EUR | 1.100.000 | Vivion Investments 3,50 % 01.11.2025 | 1.014.299 7.097.490 | 0,12 0,85 |
| | | | | |
| | te Kredite 0,5 | | | |
| EUR | | Azelis FRN 10.11.2025 B3 | 1.309.500 | 0,15 |
| EUR | | ION Trading FRN 21.11.2024 B | 1.153.361 | 0,14 |
| USD | | SFR FRN 14.08.2026 B13 | 931.506 | 0,11 |
| EUR | | Tackle Luxembourg FRN 02.08.2024 | 719.662 | 0,09 |
| EUR | 890.000 | Xella FRN 12.10.2026 B3 | 836.725 4.950.754 | 0,10 |
| | | | | |
| Variabel v EUR | | Anleihen 0,21 % SES 5,625 % Perpetual | 1.751.706 | 0,21 |
| LUK | 1.700.000 | 3L3 3,023 // Felpetual | 1.731.700 | 0,21 |
| Macao 0,1 | | 0.4C 0/ | | |
| | nsliche Anleil | | 1264.007 | 0.16 |
| USD | 1.480.000 | Sands China 3,80 % 08.01.2026 | 1.364.097 | 0,16 |
| Mexiko 0, | | 0.00% | | |
| | nsliche Anleil | | 070.10 | |
| USD | | Aerovias de Mexico 7,00 % 05.02.2025 | 979.431 | 0,12 |
| USD | | BBVA Bancomer 5,875 % 13.09.2034 | 827.777 | 0,10 |
| USD | | Cemex SAB 7,375 % 05.06.2027 | 233.241 | 0,03 |
| USD | 200.000 | Kimberly-Clark de Mexico 2,431 % 01.07.2031 | 181.149 | 0,02 |
| USD | 1.410.000 | Minera Mexico 4,50 % 26.01.2050 | 1.265.678 | 0,15 |

| Anzahl von Wer | tpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|-------------------|-----------------|---|--------------------------|------------------------|
| Festverz | insliche Anleil | nen (Fortsetzung) | | |
| USD | | Orbia Advance 4,00 % 04.10.2027 | 876.400 | 0,10 |
| USD | 1.073.000 | Petroleos Mexicanos 4,50 % 23.01.2026 | 832,209 | 0,10 |
| USD | | Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047 | 1.114.567 | 0,13 |
| USD | | Trust F 6,39 % 15.01.2050 | 1.072.259 | 0,13 |
| | | | 7.382.711 | 0,88 |
| Marokko | | | | |
| | insliche Anleil | , | | |
| USD | 1.375.000 | Office Chérifien Des Phosphates 4,50 % 22.10.2025 | 1.283.235 | 0,15 |
| | nde 3,40 % | | | |
| EUR | 1.170.000 | Ziggo 4,25 % 15.01.2027 | 1.210.131 | 0,1 |
| Festverz | insliche Anleil | nen 2.34 % | | |
| EUR | | ABN AMRO Bank 1.25 % 28.05.2025 | 818.684 | 0,10 |
| EUR | | Achmea 1,50 % 26.05.2027 | 1.290.761 | 0,1 |
| EUR | | Atrium European Real Estate 3,00 % 11.09.2025 | 2.226.809 | 0,2 |
| EUR | 253.333 | Constellium 4,625 % 15.05.2021 | 253.767 | 0,0 |
| EUR | | Enexis 0,625 % 17.06.2032 | 682,565 | 0,08 |
| EUR | | ING 2,125 % 26.05.2031 | 1.742.015 | 0,2 |
| GBP | | ING 3,00 % 18.02.2026 | 948.567 | 0,2 |
| EUR | | Intertrust 3,375 % 15.11.2025 | 1.902.147 | 0,2 |
| EUR | | IPD 3 4,50 % 15.07.2022 | 1.408.452 | |
| | | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | | 0,1 |
| EUR | | Koninklijke DSM 0,625 % 23.06.2032 | 1.338.991 | 0,10 |
| USD | | Lukoil Securities 3,875 % 06.05.2030 | 1.917.250 | 0,2 |
| EUR | | PPF Telecom 3,50 % 20.05.2024 | 837.901 | 0,10 |
| EUR | | Q-Park 2,00 % 01.03.2027 | 464.642 | 0,0 |
| EUR | 1.130.000 | Shell International Finance 0,50 % 11.05.2024 | 1.145.912 | 0,14 |
| EUR | 950.000 | Shell International Finance 1,25 % 11.11.2032 | 983.446 | 0,1 |
| EUR | 530.000 | Signify 2,00 % 11.05.2024 | 536.686 | 0,0 |
| EUR | 290.000 | Signify 2,375 % 11.05.2027 | 297.660 | 0,0 |
| EUR | 840.000 | VZ Vendor Financing 2,50 % 31.01.2024 | 825.095 | 0,1 |
| | | | 19.621.350 | 2,3 |
| | able Anleihe 0 | | | |
| EUR | | Magoi FRN 27.07.2039 A | 1.898.920 | 0,2 |
| EUR | 400.000 | Magoi FRN 27.07.2039 B | 389.536 2.288.456 | 0,0 |
| Coolehe | rto Kradita C 4 | E 0/ | | |
| Gesichei EUR | rte Kredite 0,4 | DSM Sinochem FRN 19.09.2025 | 1.491.120 | 0.44 |
| | | Refresco FRN 28.03.2025 B1 | | 0,18 |
| EUR | | | 1.845.802 | 0,2 |
| EUR | 399.778 | The Stars FRN 10.07.2025 B1 | 399.447 3.736.369 | 0,0 0,4 |
| Variahel | verzinsliche A | nleihen 0,20 % | | |
| EUR | | SRLEV 9,00 % 15.04.2041 | 1.666.000 | 0,20 |
| | and 0,02 % | | | |
| | insliche Anleil | | 001100 | 0.00 |
| EUR | 200.000 | Chorus 0,875 % 05.12.2026 | 201.108 | 0,0 |

| Anzahl von Wer | tpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiva |
|-------------------|-------------------------|--|--------------------------|-------------------------|
| Nigeria (|),52 % | | | |
| _ | insliche Anleil | hen 0,52 % | | |
| USD | 1.000.000 | Access Bank 10,50 % 19.10.2021 | 930.145 | 0,11 |
| USD | 1.660.000 | IHS Netherlands 8,00 % 18.09.2027 | 1.520.418 | 0,19 |
| USD | 945.000 | Nigeria (Regierung) 7,625 % 21.11.2025 | 862.700 | 0,10 |
| USD | 1.155.000 | SEPLAT Petroleum Development 9,25 % 01.04.2023 | 1.040.726 | 0,12 |
| | | | 4.353.989 | 0,52 |
| | en 0,57 % | | | |
| | icked 0,26 % | N. J. M. B. EDWE 10 00 10 01 | 400.000 | 0.00 |
| NOK | | Nordax Nordic FRN 15.12.2040 6A | 493.969 | 0,06 |
| NOK NOK | | Nordax Nordic FRN 15.12.2040 6B Nordax Nordic FRN 15.12.2040 6C | 686.731 1.006.716 | 0,08 |
| NON | 11.000.000 | Nordax Nordic FRN 13.12.2040 0C | 2.187.416 | 0,12 0,26 |
| | | | 2.107.410 | 0,20 |
| | insliche Anleil | | | |
| USD | 2.620.000 | Equinor 3,00 % 06.04.2027 | 2.563.102 | 0,31 |
| Oman 0, | 10 % insliche Anleil | hon 0.10 % | | |
| USD | | Oman (Sultanat) 4,125 % 17.01.2023 | 819.967 | 0,10 |
| USD | 930.000 | Offian (Sultanat) 4,123 /6 17.01.2023 | 019.901 | 0,10 |
| Panama | | han 0 00 9/ | | |
| USD | insliche Anleil | Empresa de Tramsmisión Eléctrica 5,125 % | 784.890 | 0,09 |
| 030 | 730.000 | 02.05.2049 | 704.090 | 0,09 |
| Peru 0,4 | 9 % | | | |
| Festverz | insliche Anleil | hen 0,36 % | | |
| USD | 1.230.000 | Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030 | 1.091.845 | 0,13 |
| USD | 1.099.000 | Fenix Power Peru 4,317 % 20.09.2027 | 972.932 | 0,12 |
| USD | 950.000 | Lima Metro Line 2 Finance 4,35 % 05.04.2036 | 901.495 | 0,11 |
| | | | 2.966.272 | 0,36 |
| Variabel | verzinsliche A | Inleihen 0,13 % | | |
| USD | 1.175.000 | Banco de Credito del Peru 6,125 % 24.04.2027 | 1.116.401 | 0,13 |
| Philippin | nen 0,14 % | | | |
| Festverz | insliche Anleil | hen 0,14 % | | |
| USD | 1.280.000 | VLL International 7,375 % 18.06.2022 | 1.184.556 | 0,14 |
| Portugal | , | | | |
| | insliche Anleil | • | 470.700 | 0.00 |
| | 520.000 | Altice Financing 3,00 % 15.01.2028 | 479.700 | 0,06 |
| EUR | F00 000 | | 469.553 | 0,06 |
| EUR EUR | | Energias de Portugal 1,70 % 20.07.2080 | | |
| EUR EUR EUR | 1.100.000 | Energias de Portugal 4,496 % 30.04.2079 | 1.172.050 | 0,14 |
| EUR | 1.100.000 900.000 | | | 0,14 0,10 1,89 |

| von Wert | papieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|--|--|--|--|--|
| Katar 0,3 | 6 0/. | | | |
| | nsliche Anleil | hen 0 36 % | | |
| USD | | Ooredoo International Finance 3,25 % 21,02,2023 | 887.791 | 0,1 |
| USD | 945.000 | Katar (Staat) 4,40 % 16.04.2050 | 1.044.355 | 0,12 |
| USD | 1.180.000 | QNB Finance 2,75 % 12.02.2027 | 1.080.030 3.012.176 | 0,13 0,36 |
| Russisch | e Föderation | n 82 % | | |
| | nsliche Anleil | | | |
| USD | | ALROSA Finance 3,10 % 25.06.2027 | 819.743 | 0,10 |
| USD | | Gazprom 3,00 % 29.06.2027 | 2.002.255 | 0,2 |
| USD | | Petropavlovsk 2016 8,125 % 14.11.2022 | 1.821.886 | 0,2 |
| USD | | VF Ukraine 6,20 % 11.02.2025 | 850.566 | 0,10 |
| USD | | | | |
| 020 | 1.450.000 | VTB Bank (VTB Eurasia) 9,50 % Perpetual | 1.410.431 6.904.881 | 0,17 |
| Saudi-Ar | abien 0,55 % | | | |
| Festverzi | nsliche Anleil | hen 0,55 % | | |
| USD | 1.645.000 | SABIC Capital II 4,50 % 10.10.2028 | 1.670.048 | 0,20 |
| USD | 945.000 | Saudi Arabian Oil 3,50 % 16.04.2029 | 913.943 | 0,1 |
| USD | 1.105.000 | Saudi Electricity Global SUKUK Company 2 5,06 % 08.04.2043 | 1.136.459 | 0,1 |
| USD | 955.000 | Saudi-Arabien (Regierung) 3,75 % 21.01.2055 | 870.631 4.591.081 | 0,10 0,5 |
| | nsliche Anleil | hen 0,10 % | | |
| | nsliche Anleil | hen 0,10 % Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 | 847.450 | 0,10 |
| Festverzi USD Singapur | 930.000 0,76 % | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 | 847.450 | 0,10 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi | 930.000 0,76 % nsliche Anleil | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 | | |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD | 930.000 • 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual | 1.597.309 | 0,18 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual | 1.597.309 | 0,18 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 | 1.597.309 802.508 929.867 | 0,18 0,10 0,1 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 | 0,18 0,10 0,1 0,1 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 | 1.597.309 802.508 929.867 | 0,18 0,10 0,1 0,1 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 | 0,18 0,10 0,1 0,1 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 | 0,18 0,10 0,1 0,1 0,14 0,64 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 | 0,18 0,10 0,1 0,1 0,1 0,6 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD USD USD USD Gesicher EUR Südafrika | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 | 0,18 0,10 0,1 0,1 0,1 0,6 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD USD USD USD Gesicher EUR Südafrika | nsliche Anleil 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil 1.470.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 | 0,18 0,10,0,1 0,1 0,1 0,1 0,6 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD USD USD USD Südafrika Festverzi USD | nsliche Anleil 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil 1.470.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 | 0,11 0,10 0,1 0,1 0,1 0,0 0,0 0,1 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD USD USD USD Südafrika Festverzi USD USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,1: 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil 1.470.000 960.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 | 0,18 0,10 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD | 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,1: 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil 1.470.000 960.000 1.595.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 Eskom 6,35 % 10.08.2028 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 977.129 | 0,18 0,10 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0, |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD Gesicher EUR Südafrika Festverzi USD USD | nsliche Anleil 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil 1.470.000 960.000 1.595.000 945.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 Eskom 6,35 % 10.08.2028 MTN Mauritius 4,755 % 11.11.2024 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 977.129 1.375.310 861.623 1.426.076 770.740 | 0,18 0,10 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0, |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD | nsliche Anleil 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil 1.470.000 960.000 1.595.000 945.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 Eskom 6,35 % 10.08.2028 MTN Mauritius 4,755 % 11.11.2024 Sasol Financing 4,50 % 14.11.2022 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 977.129 1.375.310 861.623 1.426.076 770.740 | 0,11,10 0,10 0,1,10 0,1,10 0,64 0,11,10 0,10 0,10 0,10 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD | nsliche Anleil 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 a 0,53 % nsliche Anleil 1.470.000 960.000 1.595.000 945.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 Eskom 6,35 % 10.08.2028 MTN Mauritius 4,755 % 11.11.2024 Sasol Financing 4,50 % 14.11.2022 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 977.129 1.375.310 861.623 1.426.076 770.740 | 0,118 0,10 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0, |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD | nsliche Anleil 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 1.470.000 960.000 1.595.000 945.000 10,044 % nsliche Anleil 920.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 Eskom 6,35 % 10.08.2028 MTN Mauritius 4,755 % 11.11.2024 Sasol Financing 4,50 % 14.11.2022 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 977.129 1.375.310 861.623 1.426.076 770.740 4.433.749 | 0,18 0,10 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,1 0,0 0,0 |
| Festverzi USD Singapur Festverzi USD USD USD USD USD USD USD USD USD Südafrika Festverzi USD | nsliche Anleil 930.000 0,76 % nsliche Anleil 1.820.000 950.000 980.000 1.000.000 1.321.000 te Kredite 0,12 1.060.000 1.470.000 960.000 1.595.000 945.000 1.600.000 1.600.000 | Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 hen 0,64 % DBS 3,30 % Perpetual Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual SingTel Treasury 2,375 % 03.10.2026 SingTel 1,875 % 10.06.2030 United Overseas Bank 3,875 % Perpetual 2 % Sivantos FRN 27.02.2026 B hen 0,53 % AngloGold Ashanti 5,125 % 01.08.2022 Eskom 6,35 % 10.08.2028 MTN Mauritius 4,755 % 11.11.2024 Sasol Financing 4,50 % 14.11.2022 | 1.597.309 802.508 929.867 890.898 1.195.817 5.416.399 977.129 1.375.310 861.623 1.426.076 770.740 4.433.749 | 0,10 0,18 0,10 0,11 0,14 0,62 0,12 0,16 0,08 0,53 |

| Anzahl von Wei | rtpapieren | | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|-------------------|-------------------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| | | | III LOIK | ARTIVO |
| Spanier | n 4,75 % zinsliche Anleil | hen 1 13 % | | |
| EUR | | Abertis Infraestructuras 2,25 % 29.03.2029 | 2.352.432 | 0,28 |
| EUR | | Repsol International Finance 3,75 % Perpetual | 448.900 | 0,05 |
| EUR | 440.000 | Repsol International Finance 4,247 % Perpetual | 446.059 | 0,05 |
| EUR | 17.400.000 | Spanien (Königreich) 0,35 % 30.07.2023 | 17.754.983 | 2,13 |
| EUR | 6.290.000 | Spanien (Königreich) 0,50 % 30.04.2030 | 6.363.240 | 0,76 |
| EUR | 9.007.000 | Spanien (Königreich) 1,25 % 31.10.2030 | 9.735.454 37.101.068 | 1,16 4,43 |
| 7insvari | iable Anleihe 0 | .07 % | | |
| EUR | | Driver Espana Six FRN 25.09.2030 | 576.960 | 0,07 |
| Gesiche | erte Kredite 0,2 | 5 % | | |
| EUR | 558.600 | Grifols FRN 15.11.2027 | 549.140 | 0,07 |
| EUR | 820.000 | Piolin BidCo FRN 16.09.2026 | 692.826 | 0,08 |
| EUR | 970.000 | PortAventura World FRN 07.06.2024 | 862.093 | 0,10 |
| | | | 2.104.059 | 0,25 |
| | len 0,79 % | | | |
| | zinsliche Anleil | • | | |
| EUR | | Akelius Residential Property 2,249 % 17.05.2081 | 1.692.936 | 0,20 |
| EUR | | Fastighets AB Balder 3,00 % 07.03.2078 | 1.437.308 | 0,17 |
| EUR | 1.360.000 | Scania 2,25 % 03.06.2025 | 1.394.721 4.524.965 | 0,17 0,54 |
| 7inevari | iable Anleihe 0 | 05 % | | |
| EUR | | Verisure FRN 15.04.2025 | 382.258 | 0,05 |
| LUK | 360.000 | Verisure 1 NN 15.04.2025 | 302.230 | 0,00 |
| Gesiche | erte Kredite 0,2 | 0 % | | |
| EUR | 1.300.000 | Ahlsell FRN 16.02.2026 B1 | 1.248.650 | 0,15 |
| EUR | 505.359 | Perstop FRN 27.02.2026 B2 | 459.033 1.707.683 | 0,05 0,20 |
| Cohwai | - 0.92 % | | | |
| Schweiz | z 0,62 /⁄ zinsliche Anleil | hen 0.82 % | | |
| GBP | | Crédit Suisse Funding Guernsey 3,00 % 27.05.2022 | 904.294 | 0,11 |
| GBP | 1.350.000 | Credit Suisse 2,25 % 09.06.2028 | 1.487.655 | 0,18 |
| EUR | | Firmanich Productions 1,75 % 30.04.2030 | 563.157 | 0,07 |
| EUR | | Firmenich Productions 1,375 % 30.10.2026 | 699.107 | 0,08 |
| EUR | | Givaudan Finance 1,00 % 22.04.2027 | 166.009 | 0,02 |
| EUR | | Lonza Finance International 1,625 % 21.04.2027 | 646.272 | 0,08 |
| EUR | 220.000 | Nestle Finance 1,50 % 01.04.2030 | 243.619 | 0,03 |
| EUR | 500.000 | Richemont International 1,00 % 26.03.2026 | 523.810 | 0,06 |
| EUR | 600.000 | Swiss Re Finance 2,714 % 04.06.2052 | 623.300 | 0,07 |
| USD | 215.000 | Syngenta Finance 4,892 % 24.04.2025 | 201.721 | 0,02 |
| USD | 200.000 | Syngenta Finance 5,182 % 24.04.2028 | 190.006 | 0,02 |
| GBP | 600.000 | UBS 1,25 % 10.12.2020 | 658.572 | 0,08 |
| | | | 6.907.522 | 0,82 |
| | | | | |

| Anzahl von Wert _l | papieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva | Anzahl von Wer | tpapieren | |
|---------------------------------|---|--------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------|---|
| | | III LOK | AKIIVA | | | |
| Thailand | 0.40 % | | | Asset Ba | cked (Fortset | zuna) |
| | nsliche Anleihen 0,40 % | | | GBP | • | Rochester Financing FRN 20.06.2045 |
| JSD | 1.305.000 Bangkok Bank 3,733 % 25.09.2034 | 1.128.190 | 0,14 | GBP | 4.437.239 | Thrones FRN 18.03.2050 |
| USD | 930.000 PTTEP Treasury Center 2,587 % 10.06.2027 | 849.477 | 0,10 | GBP | 2.386.525 | Together Asset Backed Securitisation |
| USD | 435.000 Siam Commercial Bank 2,75 % 16.05.2023 | 400.390 | 0,05 | | | 1,8045 % 12.03.2049 |
| USD | 1.043.000 Siam Commercial Bank 3,20 % 26.07.2022 | 960.161 | 0,11 | GBP | 4.300.000 | Turbo Finance 8 FRN 20.02.2026 |
| | | 3.338.218 | 0,40 | | | |
| Türkei 0,7 | 75 % | | | Festverz | insliche Anleil | hen 5,61 % |
| | nsliche Anleihen 0,56 % | | | USD | 724.000 | Anglo American Capital 5,375 % 01.04. |
| USD | 945.000 TC Ziraat Bankasi 5,125 % 03.05.2022 | 830.821 | 0,10 | GBP | 550.000 | Annington Funding 2,646 % 12.07.2025 |
| USD | 1.175.000 Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri 4,50 % | 981.110 | 0,12 | USD | 745.000 | BAE Systems 3,40 % 15.04.2030 |
| 005 | 18.10.2024 | 0010 | 0,12 | GBP | 800.000 | Barclays 2,375 % 06.10.2023 |
| USD | 1.290.000 Türkei (Regierung) 5,25 % 13.03.2030 | 1.036.852 | 0,13 | GBP | 900.000 | Barclays 3,25 % 17.01.2033 |
| USD | 955.000 Türkei (Regierung) 6,25 % 26.09.2022 | 867.170 | 0,10 | EUR | 850.000 | Barclays 3,375 % 02.04.2025 |
| USD | 1.000.000 Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 6,95 % | 926.013 | 0,11 | USD | 836.000 | BAT Capital 4,70 % 02.04.2027 |
| | 14.03.2026 | 4.641.966 | 0,56 | EUR | 1.470.000 | BAT Netherlands Finance 3,125 % 07.04.2028 |
| | | | | EUR | 1.340.000 | BP Capital Markets 3,25 % Perpetual |
| Variabel v | verzinsliche Anleihen 0,19 % | | | EUR | 180.000 | Cadent Finance 0,75 % 11.03.2032 |
| USD | 960.000 Akbank 7,20 % 16.03.2027 | 831.564 | 0,10 | EUR | 210.000 | Coca-Cola European Partners 1,75 % |
| USD | 945.000 Turkiye Garanti Bankasi 6,125 % 24.05.2027 | 794.727 | 0,09 | | | 27.03.2026 |
| | | 1.626.291 | 0,19 | GBP | | Co-operative 5,125 % 17.05.2024 |
| l llevaima O | 0.00 % | | | GBP | 1.100.000 | Coventry Building Society 1,875 % 24.10.2023 |
| Ukraine 0 | | | | EUR | 760.000 | Diageo Finance 1,875 % 27.03.2027 |
| USD | 945.000 Metinvest 7,75 % 17.10.2029 | 794.991 | 0,09 | GBP | 340.000 | Experian Finance 3,25 % 07.04.2032 |
| USD | 945.000 Metilivest 7,75 % 17.10.2029 | 194.991 | 0,09 | GBP | 1.200.000 | Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 |
| Voroiniat | e Arabische Emirate 0,45 % | | | USD | 550.000 | GlaxoSmithKline Capital 3,125 % 14.05. |
| _ | nsliche Anleihen 0,45 % | | | USD | 513.000 | GlaxoSmithKline Capital 3,375 % |
| USD | 960.000 Abu Dhabi (Regierung von) 3,125 % | 943.170 | 0,11 | ODD | F00 000 | 01.06.2029 |
| | 16.04.2030 | | -, | GBP | | Grainger 3,00 % 03.07.2030 |
| USD | 1.190.000 DIB Sukuk 2,95 % 16.01.2026 | 1.072.263 | 0,13 | USD | | HSBC 2,099 % 04.06.2026 |
| USD | 955.000 Emirates NBD Bank 6,125 % Perpetual | 855.188 | 0,10 | USD | | HSBC 4,95 % 31.03.2030 |
| USD | 900.000 MDGH GMTN 3,95 % 21.05.2050 | 891.123 | 0,11 | GBP GBP | | Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 |
| | | 3.761.744 | 0,45 | | | Lloyds Bank Corporate Markets 1,50 % 23.06.2023 |
| Vereiniata | es Königreich 15,97 % | | | GBP | | M&G 5,625 % 20.10.2051 |
| | cked 6,03 % | | | EUR | | Mondi Finance 2,375 % 01.04.2028 |
| GBP | 2.901.021 Business Mortgage Finance FRN | 3.122.482 | 0,37 | USD | 1.500.000 | Nationwide Building Society 2,00 % 27.01.2023 |
| CDD | 15.08.2045 | E 000 100 | 0.60 | EUR | 2.040.000 | Natwest Markets 2,75 % 02.04.2025 |
| GBP | 5.383.853 Elvet Mortgages FRN 22.10.2058 | 5.890.120 | 0,69 | GBP | 380.000 | Pearson Funding 3,75 % 04.06.2030 |
| GBP | 2.512.504 Income Contingent Student Loans FRN 24.07.2058 2 A1 | 2.729.122 | 0,33 | GBP | 1.320.000 | Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025 |
| GBP | 1.590.000 Lanark Master Issuer FRN 22.12.2069 2A | 1.740.923 | 0,21 | GBP | 1.300.000 | RAC 5,00 % 06.11.2022 |
| GBP | 3.505.184 Mitchells & Butlers Finance FRN 15.12.2028 | 3.271.149 | 0,39 | EUR | 1.600.000 | Reckitt Benckiser Treasury Services 0,3 |
| GBP | 2.840.306 Mortgage Funding FRN 13.03.2046 | 3.111.183 | 0,37 | CDD | E00 000 | 19.05.2026 RSA Insurance 1,625 % 28.08.2024 |
| GBP | 1.806.956 Newgate Funding 0,9838 % 01.12.2050 | 1.867.892 | 0,22 | GBP | | SSE 1,75 % 16.04.2030 |
| GBP | 2.162.233 Newgate Funding 1,0109 % 01.12.2050 | 2.249.211 | 0,27 | EUR | | , |
| EUR | 897.014 Paragon Mortgages FRN 15.11.2038 | 857.589 | 0,10 | EUR | 1.010.000 | Standard Chartered Bank 2,50 % 09.09.2030 |
| GBP | 2.197.000 PCL Funding FRN 15.06.2023 | 2.392.493 | 0,29 | EUR | 500.000 | Synthomer 3,875 % 01.07.2025 |
| GBP | 2.313.000 PCL Funding FRN 15.06.2023 2 B | 2.498.635 | 0,30 | GBP | | Tesco Treasury Services 2,75 % 27.04.2 |
| | * | | | | | · |
| GBP | 3.824.972 Residential Mortgage Securities FRN | 4.202.051 | 0,50 | GBP | 1,190.000 | Tesco 2,50 % 02.05.2025 |

| GBP | 4.158.000 | Rochester Financing FRN 20.06.2045 | 4.548.639 | 0,54 |
|--------|--------------------|--|------------|------|
| GBP | 4.437.239 | Thrones FRN 18.03.2050 | 4.867.751 | 0,58 |
| GBP | 2.386.525 | Together Asset Backed Securitisation 1,8045 % 12.03.2049 | 2.612.706 | 0,31 |
| GBP | 4.300.000 | Turbo Finance 8 FRN 20.02.2026 | 4.666.359 | 0,56 |
| | | | 50.628.305 | 6,03 |
| Festve | erzinsliche Anleil | nen 5,61 % | | |
| USD | 724.000 | Anglo American Capital 5,375 % 01.04.2025 | 731.702 | 0,09 |
| GBP | 550.000 | Annington Funding 2,646 % 12.07.2025 | 640.416 | 0,08 |
| USD | 745.000 | BAE Systems 3,40 % 15.04.2030 | 729.467 | 0,09 |
| GBP | 800.000 | Barclays 2,375 % 06.10.2023 | 887.300 | 0,11 |
| GBP | 900.000 | Barclays 3,25 % 17.01.2033 | 1.043.761 | 0,12 |
| EUR | 850.000 | Barclays 3,375 % 02.04.2025 | 912.681 | 0,11 |
| USD | 836.000 | BAT Capital 4,70 % 02.04.2027 | 854.871 | 0,10 |
| EUR | 1.470.000 | BAT Netherlands Finance 3,125 % 07.04.2028 | 1.629.387 | 0,19 |
| EUR | 1.340.000 | BP Capital Markets 3,25 % Perpetual | 1.345.858 | 0,16 |
| EUR | 180.000 | Cadent Finance 0,75 % 11.03.2032 | 176.782 | 0,02 |
| EUR | 210.000 | Coca-Cola European Partners 1,75 % 27.03.2026 | 223.152 | 0,03 |
| GBP | 1.360.000 | Co-operative 5,125 % 17.05.2024 | 1.583.265 | 0,19 |
| GBP | 1.100.000 | Coventry Building Society 1,875 % 24.10.2023 | 1.243.315 | 0,15 |
| EUR | 760.000 | Diageo Finance 1,875 % 27.03.2027 | 834.716 | 0,10 |
| GBP | 340.000 | Experian Finance 3,25 % 07.04.2032 | 432.836 | 0,05 |
| GBP | 1.200.000 | Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026 | 1.330.061 | 0,16 |
| USD | 550.000 | GlaxoSmithKline Capital 3,125 % 14.05.2021 | 502.877 | 0,06 |
| USD | 513.000 | GlaxoSmithKline Capital 3,375 % 01.06.2029 | 527.676 | 0,06 |
| GBP | 590.000 | Grainger 3,00 % 03.07.2030 | 652.370 | 0,08 |
| USD | 3.800.000 | HSBC 2,099 % 04.06.2026 | 3.420.782 | 0,41 |
| USD | 200.000 | HSBC 4,95 % 31.03.2030 | 214.764 | 0,03 |
| GBP | 1.270.000 | Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025 | 1.251.242 | 0,15 |
| GBP | 940.000 | Lloyds Bank Corporate Markets 1,50 % 23.06.2023 | 1.034.910 | 0,12 |
| GBP | 760.000 | M&G 5,625 % 20.10.2051 | 902.267 | 0,11 |
| EUR | 460.000 | Mondi Finance 2,375 % 01.04.2028 | 497.480 | 0,06 |
| USD | 1.500.000 | Nationwide Building Society 2,00 % 27.01.2023 | 1.379.446 | 0,16 |
| EUR | 2.040.000 | Natwest Markets 2,75 % 02.04.2025 | 2.186.797 | 0,26 |
| GBP | | Pearson Funding 3,75 % 04.06.2030 | 441.400 | 0,05 |
| GBP | | Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025 | 1.231.234 | 0,15 |
| GBP | | RAC 5,00 % 06.11.2022 | 1.342.987 | 0,16 |
| EUR | 1.600.000 | Reckitt Benckiser Treasury Services 0,375 % 19.05.2026 | 1.608.449 | 0,19 |
| GBP | | RSA Insurance 1,625 % 28.08.2024 | 553.180 | 0,07 |
| EUR | | SSE 1,75 % 16.04.2030 | 1.952.627 | 0,23 |
| EUR | | Standard Chartered Bank 2,50 % 09.09.2030 | 1.026.128 | 0,12 |
| EUR | 500.000 | Synthomer 3,875 % 01.07.2025 | 506.680 | 0,06 |
| GBP | | Tesco Treasury Services 2,75 % 27.04.2030 | 116.742 | 0,01 |
| GBP | | Tesco 2,50 % 02.05.2025 | 1.379.721 | 0,16 |
| USD | 200.000 | Tesco 6,15 % 15.11.2037 | 226.644 | 0,03 |

| Anzahl von Wer | tpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|-------------------|----------------------|--|--------------------------|------------------------|
| Facture ve | انداسه مطمئامسنا | (Fautastaura) | | |
| GBP | | hen (Fortsetzung) Thames Water Utilities Finance 2,375 % | 521.751 | 0,06 |
| GDI | 400.000 | 22.04.2040 | 321.731 | 0,00 |
| GBP | 400.000 | Tritax Big Box REIT 2,625 % 14.12.2026 | 462.761 | 0,06 |
| EUR | 590.000 | Unilever 1,50 % 11.06.2039 | 672.484 | 0,08 |
| EUR | 140.000 | Unilever 1,75 % 25.03.2030 | 159.305 | 0,02 |
| GBP | 1.660.000 | United Utilities Water Finance 1,875 % 03.06.2042 | 1.887.282 | 0,23 |
| EUR | 1.790.000 | Victoria 5,25 % 15.07.2024 A | 1.689.796 | 0,20 |
| EUR | 330.000 | Virgin Media Finance 3,75 % 15.07.2030 | 323.067 | 0,0 |
| USD | 400.000 | Virgin Media Finance 5,00 % 15.07.2030 | 347.860 | 0,0 |
| GBP | 1.000.000 | Virgin Media Finance 5,25 % 15.05.2029 | 1.146.028 | 0,14 |
| EUR | 1.700.000 | Vodafone 3,10 % 03.01.2079 | 1.705.644 | 0,20 |
| EUR | 500.000 | WPP Finance 2,375 % 19.05.2027 | 514.746 | 0,0 |
| | | | 46.986.697 | 5,6 |
| | able Anleihe 4 | | | |
| GBP | | Azure Finance No 1 FRN 30.06.2027 | 3.558.943 | 0,42 |
| USD | | Delamare Cards FRN 19.11.2025 | 1.069.449 | 0,1 |
| GBP | | Dowson 2019-1 FRN 20.09.2026 | 3.517.949 | 0,4 |
| GBP | 3.753.906 | Friary No.3 FRN 21.04.2048 | 4.116.105 | 0,4 |
| GBP | 1.150.000 | Orbita Funding FRN 16.03.2027 1A | 1.252.425 | 0,1 |
| USD | 5.050.000 | Penarth Master Issuer FRN 18.09.2022 | 4.502.475 | 0,5 |
| EUR | 2.787.335 | Preferred Residential Securities FRN 15.12.2043 | 2.763.019 | 0,3 |
| GBP | 464.000 | Premier Foods Finance FRN 15.07.2022 | 509.785 | 0,0 |
| GBP | 3.870.086 | RMAC Securities No 1 FRN 12.06.2044 | 4.004.469 | 0,48 |
| GBP | 1.245.824 | RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS2X A2A | 1.286.575 | 0,1 |
| EUR | 912.782 | RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS2X A2C | 871.061 | 0,10 |
| GBP | 3.552.184 | RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS3X A2A | 3.669.066 | 0,4 |
| GBP | 2.210.000 | Silverstone Master Issuer 2020 FRN 21.01.2070 1X1A | 2.419.221 | 0,2 |
| EUR | 560.000 | Synlab FRN 01.07.2025 | 561.690 | 0,0 |
| GBP | 1.257.572 | Towd Point Mortgage Funding FRN 20.02.2054 V2X A | 1.377.613 | 0,16 |
| | | | 35.479.845 | 4,23 |
| Gesiche | rte Kredite 0,0 | 5 % | | |
| EUR | 500.000 | Hotelbeds FRN 12.09.2023 B | 402.678 | 0,0 |
| | | nleihen 0,05 % | | |
| GBP | 360.000 | HSBC 3,00 % 22.07.2028 | 418.498 | 0,0 |
| USA 11,8 | 33 % acked 0,39 % | | | |
| Asset Ba | , | Stanuard Waynaint Hames Trust EDN | 2 224 705 | 0.2 |
| USD | 3.701.972 | Starwood Waypoint Homes Trust FRN 17.01.2035 | 3.234.785 | 0,3 |

| von Wer | tpapieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
|----------|-----------------|--|----------------|------------------|
| | | | | |
| Festverz | insliche Anleil | nen 10,78 % | | |
| USD | 1.450.000 | Adobe Systems 2,30 % 01.02.2030 | 1.402.199 | 0,17 |
| USD | 2.286.000 | Amazon.com 1,20 % 03.06.2027 | 2.055.080 | 0,25 |
| USD | 974.000 | Amazon.com 3,15 % 22.08.2027 | 986.496 | 0,12 |
| USD | 1.050.000 | Apple 3,20 % 11.05.2027 | 1.060.004 | 0,13 |
| EUR | 370.000 | Ashland Services 2,00 % 30.01.2028 | 345.025 | 0,04 |
| EUR | 2.500.000 | Athene Global Funding 1,875 % 23.06.2023 | 2.523.712 | 0,29 |
| EUR | 2.010.000 | AT&T 1,60 % 19.05.2028 | 2.063.650 | 0,25 |
| EUR | 2.700.000 | Boston Scientific 0,625 % 01.12.2027 | 2.673.046 | 0,31 |
| USD | 1.160.000 | Bristol-Myers Squibb 3,40 % 26.07.2029 | 1.195.206 | 0,14 |
| USD | 1.564.000 | Broadcom 4,70 % 15.04.2025 | 1.573.985 | 0,19 |
| EUR | 170.000 | Catalent Pharma Solutions 2,375 % 01.03.2028 | 161.521 | 0,02 |
| USD | 520.000 | CF Industries 4,50 % 01.12.2026 | 511.803 | 0,06 |
| USD | 700.000 | Cigna 4,50 % 25.02.2026 | 726.254 | 0,09 |
| EUR | 800.000 | Cogent Communications 4,375 % 30.06.2024 | 804.003 | 0,10 |
| USD | 1.279.000 | Comcast 4,25 % 15.10.2030 | 1.380.986 | 0,16 |
| USD | 725.000 | Conagra Brands 4,85 % 01.11.2028 | 778.512 | 0,09 |
| USD | 906.000 | CVS Health 4,30 % 25.03.2028 | 942.637 | 0,11 |
| EUR | 230.000 | Eaton Capital 0,021 % 14.05.2021 | 229.446 | 0,03 |
| USD | 112.000 | Ecolab 4,80 % 24.03.2030 | 127.013 | 0,02 |
| USD | 383.000 | Ford Motor 8,50 % 21.04.2023 | 360.457 | 0,04 |
| USD | 441.000 | Ford Motor 9,00 % 22.04.2025 | 425.882 | 0,05 |
| USD | 188.000 | Ford Motor 9,625 % 22.04.2030 | 199.485 | 0,02 |
| USD | 357.000 | Fox 4,709 % 25.01.2029 | 382.825 | 0,05 |
| GBP | 280.000 | GE Capital UK Funding 5,875 % 18.01.2033 | 372.505 | 0,04 |
| EUR | 370.000 | Goldman Sachs 2,00 % 01.11.2028 | 400.396 | 0,05 |
| GBP | 120.000 | Goldman Sachs 3,125 % 25.07.2029 | 145.637 | 0,02 |
| EUR | 460.000 | Goldman Sachs 3,375 % 27.03.2025 | 513.116 | 0,06 |
| USD | 1.604.000 | Herbalife Nutrition 7,875 % 01.09.2025 | 1.483.760 | 0,18 |
| USD | 1.046.000 | Home Depot 2,70 % 15.04.2030 | 1.022.436 | 0,12 |
| EUR | 230.000 | Honeywell International 0,00 % 10.03.2024 | 227.440 | 0,03 |
| USD | 534.000 | Infor 1,45 % 15.07.2023 | 481.109 | 0,06 |
| EUR | 990.000 | IQVIA 2,25 % 15.01.2028 | 953.232 | 0,11 |
| USD | 1.490.000 | Johnson & Johnson 3,625 % 03.03.2037 | 1.585.876 | 0,19 |
| EUR | 850.000 | JPMorgan Chase 1,047 % 04.11.2032 | 850.520 | 0,10 |
| USD | 316.000 | Kimberly-Clark 3,10 % 26.03.2030 | 321.358 | 0,04 |
| USD | 407.000 | Lowe's 3,65 % 05.04.2029 | 415.660 | 0,05 |
| USD | 279.000 | Mars 3,60 % 01.04.2034 | 296.900 | 0,04 |
| USD | 517.000 | Mastercard 3,30 % 26.03.2027 | 522.539 | 0,06 |
| EUR | 1.400.000 | Mauser Packaging Solutions 4,75 % 15.04.2024 | 1.368.948 | 0,16 |
| EUR | 700.000 | Mohawk Capital Finance 1,75 % 12.06.2027 | 721.670 | 0,09 |
| USD | 232.000 | Mondelez International 2,75 % 13.04.2030 | 223.458 | 0,03 |
| EUR | 650.000 | Netflix 3,00 % 15.06.2025 | 671.076 | 0,08 |
| USD | 392.000 | NIKE 2,75 % 27.03.2027 | 384.531 | 0,05 |
| USD | 900.000 | Novelis 4,75 % 30.01.2030 | 766.810 | 0,09 |
| USD | 309.000 | Pfizer 2,625 % 01.04.2030 | 303.318 | 0,04 |
| USD | 1.490.000 | Raytheon Technologies 2,80 % 15.03.2022 | 1.371.740 | 0,16 |
| USD | | Sysco 5,95 % 01.04.2030 | 407.012 | 0,05 |
| USD | | Target 2,35 % 15.02.2030 | 886.960 | 0,11 |
| USD | | Target 2,65 % 15.09.2030 | 459.457 | 0,05 |
| USD | 900.000 | Target 3,375 % 15.04.2029 | 925.175 | 0,11 |
| | | | | |

| Anzahl von Wer | tpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiv |
|-------------------|------------------|---|--------------------------|------------------------|
| | | | III EUR | AKUV |
| Festverz | zinsliche Anleil | nen (Fortsetzung) | | |
| EUR | 240.000 | Thermo Fisher Scientific 1,75 % 15.04.2027 | 256.393 | 0,03 |
| USD | 1.000.000 | Toyota Motor Credit 2,15 % 13.02.2030 | 934.864 | 0,11 |
| USD | 645.000 | TransDigm 8,00 % 15.12.2025 | 606.921 | 0,07 |
| USD | 830.000 | Trimble 4,90 % 15.06.2028 | 851.304 | 0,10 |
| EUR | 1.770.000 | Upjohn Finance 1,362 % 23.06.2027 | 1.786.625 | 0,21 |
| USD | 33.530.800 | US Treasury 2,625 % 15.02.2029 | 35.104.146 | 4,18 |
| USD | 979.000 | Visa 2,05 % 15.04.2030 | 918.301 | 0,11 |
| USD | 2.407.000 | VMware 4,65 % 15.05.2027 | 2.385.045 | 0,28 |
| USD | 2.049.000 | Wells Fargo FRN 30.04.2026 | 1.889.309 | 0,23 |
| EUR | 1.030.000 | Wells Fargo 0,625 % 14.08.2030 | 976.542 | 0,12 |
| USD | 3.292.000 | Wells Fargo 1,654 % 02.06.2024 | 2.982.846 | 0,35 |
| EUR | 710.000 | WMG Acquisition 2,75 % 15.07.2028 | 722.505 | 0,09 |
| | | , | 90.406.667 | 10,78 |
| Gesiche | rte Kredite 0,5 | 2 % | | |
| EUR | 985.000 | BMC FRN 02.10.2025 B | 958.898 | 0,11 |
| EUR | 944.615 | McAfee FRN 30.09.2024 B1 | 926.903 | 0,11 |
| EUR | 1.500.000 | Multi-Color FRN 01.07.2026 B | 1.472.497 | 0,18 |
| GBP | 1.000.000 | Upfield FRN 02.07.2025 B | 1.044.656 | 0,12 |
| | | | 4.402.954 | 0,52 |
| Variabel | l verzinsliche A | nleihen 0,14 % | | |
| USD | | Citigroup FRN 20.03.2030 | 458.705 | 0,05 |
| EUR | | Citigroup FRN 24.07.2026 | 310.177 | 0,04 |
| USD | | JPMorgan Chase FRN 23.04.2024 | 429.868 | 0,05 |
| | | | 1.198.750 | 0,14 |
| Sambia | 0.32 % | | | |
| | zinsliche Anleil | nen 0.32 % | | |
| USD | | First Quantum Minerals 6,875 % 01.03.2026 | 2.011.426 | 0,24 |
| USD | | First Quantum Minerals 7,25 % 01.04.2023 | 682.291 | 0,08 |
| | | ,, | 2.693.717 | 0,32 |
| | | Wertpapiervermögen | 775.060.239 | 92,46 |
| Deriva <u>te</u> | e (0,89 %)* | | | |
| Futures | 0,03 % | | | |
| | (364) | CBT US 10 Year Treasury Note September 2020 | (144.610) | (0,02) |
| | 212 | EUX Euro BTP September 2020 | 863.895 | 0,11 |
| | | EUX Euro Bund September 2020 | (480.725) | (0,06) |
| | (200) | 20.1. Zaro Bana doptombol 2020 | 238.560 | 0,03 |
| Optione | n 0,00 % | | | |
| - 60110 | | USD/MXN Put 19,3 Juli 2020 | 39 | |
| | | USD/MXN Put 19,4 Juli 2020 | - | |
| | 21.000.000 | 0057W/MY 1 ut 10,7 Juli 2020 | 39 | |
| | | | 59 | |

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|----------------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| Swaps 0,65 % | | | |
| Zinsswaps 0,65 % | | | |
| | IRS -0,094 % EURIBOR 6 Monate - Erhalt Festzins - EUR | 1.036.264 | 0,12 |
| 21.100.000 | IRS 0,095 % EURIBOR 6 Monate - Variabler Zins - EUR | (537.023) | (0,06) |
| 125.600.000 | IRS -0,27 % EURIBOR 6 Monate - Variabler Zins - EUR | (416.150) | (0,05) |
| 662.800.000 | IRS 0,2825 % LIBOR 3 Monate - Erhalt Festzins - USD | 657.662 | 0,08 |
| 424.000.000 | IRS 0,70 % BBR 6 Monate - Erhalt Festzins - AUD | 507.646 | 0,06 |
| 122.900.000 | IRS 0,8975 % LIBOR 3 Monate - Erhalt variabler Zins - USD | (3.083.426) | (0,37) |
| 484.200.000 | IRS 5,59 % TIIE 28 Tage - Erhalt Festzins - MXN | 599.995 | 0,07 |
| 1.425.400.000 | IRS 8,2225 % TIIE 28 Tage - Erhalt Festzins - MXN | 6.652.389 | 0,80 |
| | | 5.417.357 | 0,65 |
| Devisenterminkontrak | te 0.02 % | | |
| | Kauf 11.598 AUD: Verkauf 7.118 EUR Juli 2020 | (35) | - |
| | Kauf 125.104 AUD: Verkauf 76.464 EUR Juli 2020 | (64) | - |
| | Kauf 177.751 AUD: Verkauf 108.653 EUR Juli 2020 | (102) | - |
| | Kauf 250.261 AUD: Verkauf 152.852 EUR Juli 2020 | (19) | - |
| | Kauf 299.411 AUD: Verkauf 183.016 EUR Juli 2020 | (167) | - |
| | Kauf 32.490 AUD: Verkauf 19.790 EUR Juli 2020 | 51 | - |
| | Kauf 362.634 AUD: Verkauf 222.328 EUR Juli 2020 | (869) | - |
| | Kauf 4.216 AUD: Verkauf 2.582 EUR Juli 2020 | (7) | - |
| | Kauf 84.015 AUD: Verkauf 51.125 EUR Juli 2020 | 182 | - |
| | Kauf 67.450.453 CAD: Verkauf 44.057.780 EUR Juli 2020 | (93.579) | (0,01) |
| | Kauf 10.376.630 EUR: Verkauf 9.330.363 GBP Juli 2020 | 167.272 | 0,02 |
| | Kauf 1.048.314 EUR: Verkauf 938.787 GBP Juli 2020 | 21.086 | - |
| | Kauf 12.909.989 EUR: Verkauf 21.358.267 AUD Juli 2020 | (133.424) | (0,02) |
| | Kauf 131.419.223 EUR: Verkauf 147.956.829 USD Juli 2020 | (496.319) | (0,06) |
| | Kauf 13.255.809 EUR: Verkauf 14.923.901 USD Juli 2020 | (50.062) | (0,01) |
| | Kauf 13.394.628 EUR: Verkauf 15.102.496 USD September 2020 | (55.640) | (0,01) |
| | Kauf 13.844 EUR: Verkauf 22.647 AUD Juli 2020 | 14 | - |
| | Kauf 142.885 EUR: Verkauf 161.593 USD Juli 2020 | (1.189) | - |
| | Kauf 150.064 EUR: Verkauf 245.486 AUD Juli 2020 | 146 | - |
| | Kauf 18.342.240 EUR: Verkauf 20.870.205 USD September 2020 | (244.742) | (0,03) |
| | Kauf 19.038.892 EUR: Verkauf 17.119.216 GBP Juli 2020 | 306.908 | 0,04 |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva | Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|--|--------------------------|---------------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | |
| Kauf 1.994.102 EUR: | (11.956) | - | Kauf 84.777 EUR: | 45 | - |
| Verkauf 2.250.000 USD Juli 2020 Kauf 2.199.908 EUR: Verkauf 24.124.665 NOK Juli 2020 | (10.262) | | Verkauf 95.036 USD Juli 2020 Kauf 855.017 EUR: Verkauf 962.612 USD Juli 2020 | (3.229) | - |
| Kauf 232.163 EUR: Verkauf 2.449.311 SEK Juli 2020 | (1.004) | - | Kauf 9.082.857 EUR: Verkauf 10.225.830 USD Juli 2020 | (34.302) | - |
| Kauf 2.439.947 EUR: Verkauf 2.745.628 USD Juli 2020 | (8.003) | - | Kauf 9.419.955 EUR: Verkauf 15.584.361 AUD Juli 2020 | (97.355) | (0,01) |
| Kauf 257.116 EUR: Verkauf 288.541 USD Juli 2020 | (142) | - | Kauf 113.864 GBP: Verkauf 125.890 EUR Juli 2020 | (1.299) | - |
| Kauf 2.990.370 EUR: Verkauf 2.688.854 GBP Juli 2020 | 48.205 | 0,01 | Kauf 16.519 GBP: Verkauf 18.461 EUR Juli 2020 | (386) | - |
| Kauf 32.573 EUR: Verkauf 838.677 MXN Juli 2020 | 412 | - | Kauf 288.798 GBP: Verkauf 318.936 EUR Juli 2020 | (2.932) | - |
| Kauf 3.306.829 EUR: Verkauf 83.737.664 MXN September 2020 | 119.560 | 0,01 | Kauf 38.000 GBP: Verkauf 41.762 EUR Juli 2020 | (182) | - |
| Kauf 4.300.000 EUR: Verkauf 110.863.718 MXN September 2020 | 80.245 | 0,01 | Kauf 406.250 GBP: Verkauf 446.471 EUR Juli 2020 | (1.949) | - |
| Kauf 453.822 EUR: Verkauf 738.499 AUD September 2020 | 3.299 | - | Kauf 45.027 GBP: Verkauf 49.791 EUR Juli 2020 | (522) | - |
| Kauf 46.222.670 EUR: Verkauf 52.039.264 USD Juli 2020 | (174.565) | (0,02) | Kauf 4.735. 857 GBP: Verkauf 5.225.595 EUR Juli 2020 | (43.583) | (0,01) |
| Kauf 462.993 EUR: Verkauf 518.240 USD Juli 2020 | 940 | - | Kauf 4.942 GBP: Verkauf 5.458 EUR Juli 2020 | (50) | - |
| Kauf 466.900 EUR: Verkauf 525.415 USD Juli 2020 | (1.550) | - | Kauf 5.250 GBP: Verkauf 5.867 EUR Juli 2020 Kauf 547.333 GBP: Verkauf 605.336 EUR Juli 2020 | (123) (6.440) | - |
| Kauf 4.829 EUR: | 159 | - | Kauf 1 JPY: Verkauf 0 EUR Juli 2020 | _ | |
| Verkauf 121.778 MXN Juli 2020 Kauf 52.736 EUR: | (276) | - | Kauf 10.923.153 NOK: Verkauf 426.922 EUR Juli 2020 | (8.041) | - |
| Verkauf 86.806 AUD Juli 2020 Kauf 53.729.460 EUR: | (202.915) | (0,02) | Kauf 173.263 MXN: Verkauf 6.803 EUR Juli 2020 | (159) | - |
| Verkauf 60.490.697 USD Juli 2020 Kauf 54.478 EUR: | (25) | - | Kauf 1.849.552 NOK: Verkauf 71.490 EUR Juli 2020 | (563) | - |
| Verkauf 61.131 USD Juli 2020 Kauf 5.928.375 EUR: | 26.148 | | Kauf 263.676 MXN: Verkauf 10.333 EUR Juli 2020 | (221) | - |
| Verkauf 5.394.064 GBP Juli 2020 Kauf 5.976.557 EUR: | (92.142) | (0,01) | Kauf 299.997 MXN: Verkauf 11.473 EUR Juli 2020 | 32 | - |
| Verkauf 6.814.178 USD September 2020 Kauf 616.796 EUR: | 1.252 | - | Kauf 597.878 MXN: Verkauf 23.291 EUR Juli 2020 | (363) | - |
| Verkauf 690.396 USD Juli 2020 Kauf 631.152 EUR: | 15.543 | - | Kauf 66.711 MXN: Verkauf 2.625 EUR Juli 2020 | (66) | - |
| Verkauf 6.725.775 NOK September 2020 Kauf 639.919 EUR: Verkauf 586.867 GBP Juli 2020 | (2.235) | | Kauf 681.030 MXN: Verkauf 26.608 EUR Juli 2020 | (491) | - |
| Kauf 67.223 EUR: | 541 | - | Kauf 72.313 MXN: Verkauf 2.872 EUR Juli 2020 | (99) | - |
| Verkauf 109.191 AUD Juli 2020 Kauf 7.072 EUR: Verkauf 11.523 AUD Juli 2020 | 35 | - | Kauf 755.802 MXN: Verkauf 29.763 EUR Juli 2020 | (780) | - |
| Kauf 77.277.839 EUR: Verkauf 69.485.979 GBP Juli 2020 | 1.245.726 | 0,15 | Kauf 295.534 NOK: Verkauf 27.619 EUR Juli 2020 | (544) | - |
| Kauf 816.167 EUR: Verkauf 920.722 USD Juli 2020 | (4.732) | - | Kauf 1.012.120 USD: Verkauf 893.162 EUR Juli 2020 | 9.225 | - |
| Kauf 817.991 EUR: Verkauf 920.000 USD Juli 2020 | (2.264) | - | Kauf 11.830.549 USD: Verkauf 171.401.000.000 IDR September | 123.292 | 0,01 |
| Kauf 818.167 EUR: Verkauf 918.933 USD Juli 2020 | (1.136) | - | 2020 Kauf 1.247.442 USD: | 6.644 | - |
| Kauf 819.293 EUR: Verkauf 920.000 USD Juli 2020 | (962) | - | Verkauf 1.105.552 EUR Juli 2020 Kauf 1.360.351 USD: | 619 | - |
| Kauf 819.339 EUR: Verkauf 920.000 USD Juli 2020 | (916) | - | Verkauf 1.212.244 EUR Juli 2020 Kauf 1.489.328 USD: | 1.575 | - |
| Kauf 82.707.170 EUR: Verkauf 127.274.483 CAD Juli 2020 | (250.330) | (0,03) | Verkauf 1.326.282 EUR Juli 2020 Kauf 1.490 USD: Verkauf 1.320 EUR Juli 2020 | 8 | - |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|--|--------------------------|---------------------------|
| | | |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | |
| Kauf 164.924 USD: Verkauf 146.157 EUR Juli 2020 | 886 | - |
| Kauf 184.000 USD: Verkauf 163.447 EUR Juli 2020 | 604 | - |
| Kauf 20.265.251 USD: Verkauf 18.016.895 EUR Juli 2020 | 51.224 | 0,01 |
| Kauf 20.335 USD: Verkauf 18.079 EUR Juli 2020 | 51 | - |
| Kauf 217.869 USD: Verkauf 193.077 EUR Juli 2020 | 1.171 | - |
| Kauf 22.913 USD: Verkauf 20.370 EUR Juli 2020 | 58 | - |
| Kauf 2.572 USD: Verkauf 2.284 EUR J | uli 2020 8 | |
| Kauf 26.447 USD: Verkauf 23.317 EUR Juli 2020 | 263 | - |
| Kauf 2.749 USD: Verkauf 2.456 EUR J | uli 2020 (5) | |
| Kauf 31.200 USD: Verkauf 27.783 EUR Juli 2020 | 34 | - |
| Kauf 351.080 USD: Verkauf 312.633 EUR Juli 2020 | 384 | - |
| Kauf 3.903 USD: Verkauf 3.470 EUR J | uli 2020 10 | - |
| Kauf 406.000 USD: Verkauf 360.970 EUR Juli 2020 | 1.012 | - |
| Kauf 452.197 USD: Verkauf 400.658 EUR Juli 2020 | 2.513 | - |
| Kauf 47.200 USD: Verkauf 42.170 EUR Juli 2020 | (87) | - |
| Kauf 627.639 USD: Verkauf 558.785 EUR Juli 2020 | 807 | - |
| Kauf 677.262 USD: Verkauf 601.571 EUR Juli 2020 | 2.263 | - |
| Kauf 700.398 USD: Verkauf 623.575 EUR Juli 2020 | 887 | - |
| Kauf 865.584 USD: Verkauf 771.424 EUR Juli 2020 | 315 | - |
| Kauf 891.149 USD: Verkauf 789.743 EUR Juli 2020 | 4.789 | - |
| Kauf 974.221 USD: Verkauf 868.179 EUR Juli 2020 | 418 | - |
| Kauf 992.891 USD: Verkauf 879.781 EUR Juli 2020 | 5.462 | - |
| dar 0707701 20173di 2020 | 206.919 | 0,02 |

| nzahl on Wertpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiva |
|--------------------------|--|--------------------------|-------------------------|
| | | III LOIK | ARIIVO |
| evisenterminkont | trakte (abgesicherte Anteilsklassen) (1,59 %) | | |
| | Kauf 26.310 EUR: Verkauf 29.669 USD Juli 2020 | (150) | - |
| | Kauf 2.690.983 EUR: Verkauf 2.419.985 GBP Juli 2020 | 42.443 | 0,01 |
| | Kauf 79 EUR: Verkauf 89 USD Juli 2020 | | |
| | Kauf 762.588.524 GBP: Verkauf 847.985.780 EUR Juli 2020 | (13.374.709) | (1,60) |
| | Kauf 1.028.239 USD: Verkauf 911.829 EUR Juli 2020 | 5.206 | - |
| | Kauf 27.510 USD: Verkauf 24.536 EUR Juli 2020 | (2) | - |
| | Kauf 2.875 USD: Verkauf 2.550 EUR Juli 2020 | 15 | - |
| | Kauf 31.692 USD: Verkauf 28.012 EUR Juli 2020 | 253 | - |
| | Kauf 50.031 USD: Verkauf 44.183 EUR Juli 2020 | 437 | - |
| | Kauf 88.661 USD: Verkauf 78.773 EUR Juli 2020 | 299 | - |
| | | (13.326.208) | (1,59) |
| | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 767.596.906 | 91,57 |
| | Sonstiges Nettovermögen | 70.624.026 | 8,43 |
| | Gesamtnettovermögen | 838.220.932 | 100.00 |

Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|------------|------------|
| | EUR | EUR |
| Australien | | |
| Australien (Commonwealth) 3,00 % 21.03.2047 | 13.226.601 | - |
| Kanada | | |
| Kanada (Regierung) 0,75 % 01.09.2020 | 46.847.658 | 43.924.927 |
| Kanada (Regierung) 2,50 % 01.06.2024 | 26.526.884 | 62.952.211 |
| Indonesien | | |
| Indonesien (Republik) 8,375 % 15.03.2034 | 9.820.317 | - |
| Japan | | |
| Japan (Regierung) 0,80 % 20.03.2058 | - | 21.089.173 |
| Spanien | | |
| Spanien (Königreich) 0,50 % 30.04.2030 | 15.660.311 | - |
| USA | | |
| US Treasury 0,125 % Index-Linked 15.01.2030 | 12.236.539 | 13.362.359 |
| US Treasury 1,50 % 15.02.2030 | 13.789.943 | 13.915.291 |
| US Treasury 1,75 % 15.11.2020 | - | 17.817.036 |
| US Treasury 2,50 % 15.05.2046 | - | 37.110.755 |
| US Treasury 2,625 % 15.02.2029 | 57.436.099 | 81.338.033 |
| US Treasury Index-Linked 0,25 % 15.07.2029 | 24.318.891 | 25.063.275 |
| US Treasury Index-Linked 1,00 % 15.02.2049 | 15.762.565 | 16.208.707 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Michael Kerley und Sat Duhra

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar um 12,5 % (netto), wogegen der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield Index um 10,7 % nachgab.

Das Berichtsjahr stand ganz im Zeichen der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie, die 2020 extreme Volatilität an den Märkten auslöste und eine beispiellose Stilllegung der Wirtschaftstätigkeit mit sich brachte. Dies stand in deutlichem Kontrast zur ersten Hälfte des Berichtsjahres, in der eine positive Entwicklung zu verzeichnen war, da die Handelsspannungen zwischen den USA und China etwas nachließen, während sich die Aussichten für den Technologiesektor verbesserten, als das Thema 5G an Dynamik gewann. Der Ausbruch von COVID-19 und die daraus resultierenden wirtschaftlichen Auswirkungen hatten jedoch zur Folge, dass der Vergleichsindex in der Zeit von Mitte Januar bis Mitte März 2020 um 32 % einbrach. Der Index erholte sich um 29 % gegenüber diesem Tiefststand, während die Wirtschaft – gestützt durch beispiellose Maßnahmen von Zentralbanken und Regierungen – die Lockdowns hinter sich ließ und die Wirtschaftstätigkeit sich allmählich erholte.

Die nordasiatischen Märkte verzeichneten eine stärkere Performance als ihre Pendants in Südasien. Während China und Südkorea vom anfänglichen Ausbruch des Virus schwer in Mitleidenschaft gezogen wurden, erholten sie sich nach einer umfassenden und entschlossenen Reaktion ihrer Regierungen merklich. In Südasien fielen die Gegenmaßnahmen hingegen weniger effektiv aus, was in vielen Fällen darauf zurückzuführen war, dass der Spielraum für eine fiskalische Expansion zum Ausgleich der heftigen wirtschaftlichen Folgen des Virus begrenzt war. Indien, Indonesien, Thailand und Singapur waren am stärksten betroffen und verzeichneten im Jahresverlauf die schwächste Performance.

Auf Sektorebene entwickelten sich Technologiewerte am stärksten, wobei insbesondere Samsung Electronics von einer Belebung der Chipnachfrage profitierte. Die zweitstärkste Performance wurde im Gesundheitssektor erzielt. Am anderen Ende des Spektrums bildeten der Energie- und der Industriesektor die Schlusslichter, da der Ölpreis und die Industrietätigkeit während des Jahres einbrachen. Auch die traditionell defensiveren Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Versorgung entwickelten sich schwach, was den wahllosen Charakter der Markteinbrüche widerspiegelte.

Der Fonds profitierte von der Gewichtung in China und Taiwan, die im Jahresverlauf deutlich erhöht wurde. China leistete den stärksten Beitrag, wobei insbesondere der Spirituosenhersteller Kweichow Moutai eine starke Performance erzielte. Inzwischen zählt das Unternehmen zu den größten börsennotierten Getränkeunternehmen weltweit. Auch Taiwan leistete einen erheblichen Beitrag zum Fondsergebnis, da die dortigen Technologiewerte wie Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS, Yageo und Powertech Technology einige der stärksten Zugewinne erzielten. Der Fonds profitierte außerdem von seiner untergewichteten Position in Hongkong, da die dortigen Spannungen die Einzelhandelsumsätze, die Immobilienverkaufszahlen und die Stimmung belasteten.

Auf Länderebene wurde die Performance am stärksten durch die Positionierung in Australien belastet. Trotz einer gegenüber der Benchmark übergewichteten Position wirkte sich die Tatsache, dass wir Aktien wie Wesfarmers gemieden hatten, negativ auf die Wertentwicklung aus. Die schwache Performance anderer im Portfolio gehaltener Aktien, wie etwa Treasury Wine Estates und der auf Büros spezialisierte Immobilienfonds (REIT) Dexus, belastete die Wertentwicklung ebenfalls erheblich. Auch Südkorea und Indonesien dämpften das Ergebnis des Fonds. Hier erwies sich die Titelauswahl als ungünstig, da sich Bank Negara Indonesia und der südkoreanische Ölraffinerie- und Petrochemiekonzern SK Innovation schwach entwickelten. Beide Titel wurden während des Jahres verkauft.

Zu den bedeutenden in China eingerichteten Positionen zählte China Resources Cement, was einem stärkeren Ausblick für die Zementpreise sowie den niedrigen Vorratsbeständen im Zuge der Fortsetzung umfangreicher Infrastrukturprojekte zuzuschreiben war. Darüber hinaus nahmen wir den chinesischen Hersteller von Taschentüchern, Windeln und Damenbinden Hengan International ins Portfolio auf, da wir mit einem günstigeren Wettbewerbsumfeld und sinkenden Rohstoffkosten rechnen. Finanziert wurden diese Käufe durch den Verkauf von Mapletree North Asia Commercial Trust und Chow Tai Fook Jewellery, die jeweils unter der Verschlechterung der Bedingungen in Hongkong litten. In Taiwan wurde das Engagement bei den Anbietern von Technologiekomponenten Powertech Technology und Yageo aufgrund der attraktiven Bewertungen und der unserer Ansicht nach überzeugenden Dividendenrenditen erhöht. Zur Finanzierung dieser Käufe wurde die Ländergewichtung Singapurs durch den Verkauf von Singapore Telecommunications und DBS deutlich reduziert. Die Verkäufe waren auf eine Verschlechterung des Ausblicks für Singapur sowie den erhöhten Margendruck im Finanzsektor aufgrund sinkender Zinsen und erhöhten Kreditrückstellungsrisiken zurückzuführen. Der in Singapur ansässige REIT Mapletree Commercial Trust wurde zudem aufgrund seines Engagements in Einkaufszentren verkauft, da die Einzelhandelsumsätze einbrachen.

Der Fonds schrieb während des Jahres acht Optionen. Wir machten uns Phasen erhöhter Volatilität zunutze, um Prämieneinnahmen zu erzielen. Die Volatilität wurde durch die starken Einbrüche aufgrund von Sorgen über den Ausblick im Nachgang von COVID-19 sowie den darauffolgenden Optimismus der Anleger infolge der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Gegenmaßnahmen verursacht. Vier dieser Optionen bezogen sich auf Yageo und Tencent, wobei für jedes Unternehmen eine Verkaufs- und eine Kaufoption ausgestellt wurden. Hiermit verfolgten wir die Absicht, uns die höheren impliziten Volatilitätsniveaus zunutze zu machen. Zum Ende des Jahres waren drei Optionen noch nicht abgelaufen.

Mittel- bis langfristig schätzen wir die Märkte im asiatisch-pazifischen Raum positiv ein, insbesondere auf relativer Basis gegenüber anderen Regionen, da sie unserer Einschätzung nach am besten positioniert sind, um die von COVID-19 verursachte Volatilität zu verkraften. Auf kurze Sicht gehen wir davon aus, dass sich die Volatilität fortsetzen wird, während die Märkte die Dauer der Auswirkungen des Virus auf das Wirtschaftswachstum und die Stabilität verdauen. Die Unternehmensgewinne dürften kurzfristig unter Druck kommen, und Dividenden dürften sich angesichts der erzielten überschüssigen Barmittel und der im Vergleich zu den Gewinnen niedrigen Dividendenzahlungen als belastbarer erweisen. Wir konzentrieren uns auch weiterhin auf inländisch ausgerichtete Unternehmen mit starken Cashflows und nachhaltigen und wachsenden Dividenden.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt an, langfristige Erträge (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, die über den Erträgen des MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index liegen und Potenzial für ein Kapitalwachstum bieten.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in der Asien-Pazifik-Region (ohne Japan). Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz in dieser Region oder üben dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) aus.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Ertragsziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Asian Dividend Income Fund | A2 (USD) (netto) | % (10,35) | % 17,29 | % 4,69 | % 4,97 | % (12,52) |
| MSCI AC Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield Index* | | (10,17) | 24,96 | 9,57 | 3,28 | (10,73) |

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Am 3. September 2018 änderte der Fonds seine Benchmark vom MSCI AC Asia Ex Japan Index zum MSCI AC Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield Index.

| vermögensau | |
|-------------|--|
| | |

| Aktiva Wertpapieranlagen zum Marktwert 3 148.155.593 Bankguthaben 12 3.308.757 Zinserträge und Dividenden 13 2.079.311 Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen 15.126 Forderungen aus Wertpapierverkäufen 15.126 Forderungen aus Devisenterminkontrakten 15.126 Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert 15.126 Forstiges Vermögen 16.0.419.821 Passiva Kontokorrentkredit 12 3.495.319 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 15.20.251 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 15.20.251 Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 15.20.251 Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 15.20.251 Nicht realisierter Verlus | zum 30. Juni 2020 | ••••••••••• | |
|--|--|-------------|-------------|
| Wertpapieranlagen zum Marktwert3148.155.593Bankguthaben123.308.757Zinserträge und Dividenden32.079.311Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen95.126Forderungen aus Wertpapierverkäufen6.781.029Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten3-Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten3-Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten3-Sinch realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten3-Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert3-Swapkontrakte zum Marktwert3-Sonstiges VermögenNachlass auf ManagementgebührAktiva insgesamt160.419.821PassivaKontokorrentkredit123.495.319Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen8.754.038Steuern und Aufwendungen476.241Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen522.251Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten3-Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten3-Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten3-Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert3440.010Swapkontrakte zum Marktwert3-An Anteilinhaber zahlbare Dividenden3.405.532Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus-Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus- | | | USD |
| Bankguthaben 12 3.308.757 Zinserträge und Dividenden 3 2.079.311 Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen 95.126 Forderungen aus Wertpapierverkäufen 6.781.029 Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten 3 - Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten 3 - Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten 3 - Sight realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten 3 - Swapkontrakte zum Marktwert 3 - Swapkontrakte zum Marktwert 3 - Swapkontrakte zum Marktwert 3 - Sonstiges Vermögen - Nachlass auf Managementgebühr - Aktiva insgesamt 160.419.821 Passiva Kontokorrentkredit 12 3.495.319 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 8.754.038 Steuern und Aufwendungen 476.241 Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen 522.251 Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Termin | Aktiva | | |
| Zinserträge und Dividenden Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen Forderungen aus Wertpapierverkäufen Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Sekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Nomachlass auf Marktwert Nonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt Fassiva Kontokorrentkredit Nerbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Nerbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter | Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 148.155.593 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen Forderungen aus Wertpapierverkäufen Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Sekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt Nontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten - 95.126 6.781.029 6 | Bankguthaben | 12 | 3.308.757 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt Nontokorrentkredit 12 3.495.319 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Werkaufte Optionskontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten 3 - 0.040.532 | Zinserträge und Dividenden | 3 | 2.079.311 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Sekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt Nerbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Werkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 95.126 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Sekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten - **Steuern und Aufwendungen 12 3.495.319 476.241 476 | | | 6.781.029 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten 3 5 Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 - Swapkontrakte zum Marktwert 3 - Sonstiges Vermögen - Nachlass auf Managementgebühr - Aktiva insgesamt 160.419.821 Passiva Kontokorrentkredit 12 3.495.319 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 8.754.038 Steuern und Aufwendungen 476.241 Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen 522.251 Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Werkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 - Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden 50nstige Verbindlichkeiten 3 - Onstige Verbindlichkeiten 3 | | | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert 3 - Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten - 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus - Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert 3 - Sonstiges Vermögen - Nachlass auf Managementgebühr - Aktiva insgesamt 160.419.821 Passiva Kontokorrentkredit 12 3.495.319 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 8.754.038 Steuern und Aufwendungen 476.241 Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen 522.251 Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 3 - ON Anteilinhaber zahlbare Dividenden 3.405.532 Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus - Onstige Verbindlichkeiten - | | . 3 | 5 |
| Sonstiges Vermögen - Nachlass auf Managementgebühr - Aktiva insgesamt 160.419.821 Passiva Kontokorrentkredit 12 3.495.319 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 8.754.038 Steuern und Aufwendungen 476.241 Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen 522.251 Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlus | · · | | - |
| Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | · | 3 | - |
| Aktiva insgesamt Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Nerkaufte Optionskontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | 0 | | - |
| Passiva Kontokorrentkredit Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | 0 0 | | - |
| Kontokorrentkredit 12 3.495.319 Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 8.754.038 Steuern und Aufwendungen 476.241 Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen 522.251 Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden 3.405.532 Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | Aktiva insgesamt | | 160.419.821 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen 476.241 Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | Passiva | | |
| Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Marktwert Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | Kontokorrentkredit | 12 | 3.495.319 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 8.754.038 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | Steuern und Aufwendungen | | 476.241 |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten 3 - Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten 3 - Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden 3.405.532 Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten - | Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 522.251 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | | | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert 3 440.010 Swapkontrakte zum Marktwert 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden 3.405.532 Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus - Differenzkontrakten - Sonstige Verbindlichkeiten - | | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert 3 - An Anteilinhaber zahlbare Dividenden 3.405.532 Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus - Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten | | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden 3.405.532 Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten - | | | 440.010 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten - | · | 3 | - 405 500 |
| Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten - | | | 3.405.532 |
| Sonstige Verbindlichkeiten - | | | - |
| ě | | | |
| | · · | | 17.093.391 |
| rassiva ilisgesaitit 17.093.391 | Passiva insgesamt | | 17.093.391 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | |
|--|--------------------|---------------------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge | 3 | 16.841.386 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | |
| Erträge aus Derivaten Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | |
| Erträge insgesamt | 0, 10 | 18.140.553 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebührer Depotgebühren | ı 6 | 147.315 143.138 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | |
| Verwahrstellengebühren | 6 | |
| Andere Auslagen | 6 | |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") Aufwendungen insgesamt | 7 | 73.436 3.533.473 |
| Autwendungen insgesamt | | |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 14.607.080 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | 2 | (17574 470) |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten | 3 | 261.876 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (783.857) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (18.081.137) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (29.708.083) |
| Abschreibung auf Anlagen | 3 | (29.700.003) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 430.965 |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | 2 | 1050 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 1.358 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 4.225 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | (20 271 525) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (29.271.535) |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (32.745.592) |
| Geschäftstätigkeit | | |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

143.326.430

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 20 | 20 | ······································ | | ······································ | |
|--|----------|--|---|--|---------------|
| • | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 353.304.096 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 89.831.991 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 14.607.080 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (250.252.387) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (18.081.137) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (6.414.248) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (29.271.535) | Dividendenausschüttungen | 11 | (10.397.430) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 143.326.430 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ······································ | | ······································ | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | |
|---|---|--|--------------------------------|--|---|----------------|
| | A2 | A2 | A2 | A3 | A3 | A3 |
| | (EUR) | (SGD) | (USD) | (EUR) | (SGD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 141.776,87 | 38.126,52 | 568.898,71 | 451.466,50 | 169.756,10 | 4.602.950,74 |
| Ausgegebene Anteile | 927,76 | 1.918,85 | 133.894,71 | 150.541,80 | 17.075,70 | 766.213,70 |
| Zurückgenommene Anteile | (58.653,44) | (14.139,00) | (227.002,04) | (121.377,49) | (23.305,11) | (1.059.797,83) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 84.051,19 | 25.906,37 | 475.791,38 | 480.630,81 | 163.526,69 | 4.309.366,61 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 16,66 | 26,08 | 18,65 | 7,39 | 11,57 | 8,29 |
| | A3 HCNH | A4 | F3 | G2 | G3 | H2 |
| | (CNH) | (USD) | (USD) | (USD) | (GBP) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 165,29 | 37.998,74 | 137.239,08 | 14.225,00 | 2.022.209,86 | 465.107,28 |
| Ausgegebene Anteile | 3,82 | 123.761,86 | 33.755,30 | - | 3.202.230,46 | 20.931,31 |
| Zurückgenommene Anteile | - | (28.338,41) | (125.239,95) | - | (3.140.957,90) | (383.750,98) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 169,11 | 133.422,19 | 45.754,43 | 14.225,00 | 2.083.482,42 | 102.287,61 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 89,74 | 8,15 | 8,69 | 11,22 | 10,35 | 13,38 |
| | H2 | Н3 | Н3 | 12 | 13 | Q3 |
| | (USD) | (EUR) | (USD) | (USD) | (GBP) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 143.903,80 | 3.212.416,45 | 1.944.604,86 | 7.433.892,09 | 644.141,13 | 282,13 |
| Ausgegebene Anteile | 1.701,98 | 840.110,64 | 152.856,88 | 483.673,03 | 836.535,76 | 6,45 |
| Zurückgenommene Anteile | (39.766,30) | (1.109.616,93) | (411.773,96) | (7.767.376,03) | (115.445,46) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 105.839,48 | 2.942.910,16 | 1.685.687,78 | 150.189,09 | 1.365.231,43 | 288,58 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 12,11 | 8,69 | 7,20 | 20,64 | 7,49 | 7,97 |
| | | | | | | |
| | Q3 | Q3 | X2 | | | |
| | Q3 (GBP) | Q3 (USD) | X2 (USD) | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs Ausgegebene Anteile | (GBP) | (USD) 13.718,46 | (USD) | | | |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile | (GBP) 295.670,89 | (USD) 13.718,46 (681,35) | (USD) 20.188,20 | | | |
| Ausgegebene Anteile | (GBP) 295.670,89 3.622,83 | (USD) 13.718,46 | (USD) 20.188,20 1.848,68 | | | |

Asian Dividend Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinve | entarwert pro A | nteil |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 309.413.941 USD | 353.304.096 USD | 143.326.430 USD | A2 (EUR) | 17,46 | 18,74 | 16,66 |
| | | | A2 (SGD) | 27,72 | 28,86 | 26,08 |
| | | | A2 (USD) | 20,31 | 21,32 | 18,65 |
| | | | A3 (EUR) | 8,89 | 8,93 | 7,39 |
| | | | A3 (SGD) | 14,13 | 13,76 | 11,57 |
| | | | A3 (USD) | 10,36 | 10,18 | 8,29 |
| | | | A3 HCNH (CNH) | 111,67 | 110,01 | 89,74 |
| | | | A4 (USD) | n. z. | 9,97 | 8,15 |
| | | | F3 (USD) | 10,68 | 10,57 | 8,69 |
| | | | G2 (USD) | 11,96 | 12,68 | 11,22 |
| | | | G3 (GBP) | 11,81 | 12,15 | 10,35 |
| | | | H2 (EUR) | 13,80 | 14,94 | 13,38 |
| | | | H2 (USD) | 12,97 | 13,73 | 12,11 |
| | | | H3 (EUR) | 10,30 | 10,43 | 8,69 |
| | | | H3 (USD) | 8,86 | 8,77 | 7,20 |
| | | | 12 (USD) | 22,05 | 23,36 | 20,64 |
| | | | 13 (GBP) | 8,58 | 8,81 | 7,49 |
| | | | Q3 (EUR) | 9,40 | 9,54 | 7,97 |
| | | | Q3 (GBP) | 11,86 | 12,18 | 10,37 |
| | | | Q3 (USD) | 9,99 | 9,91 | 8,15 |
| | | | X2 (USD) | 19,02 | 19,85 | 17,27 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

Ausschüttungen je Anteil

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | Datum der | 20. Aug. 19 | 20. Sep. 19 | 18. Okt. 19 | 20. Nov. 19 | 20. Dez. 19 | 20. Jan. 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | Auszahlung | | | | | | |
| A2 (EUR) | 1,90 % | 1,92 % | 1,94 % | A3 (EUR) | - | - | 0,193020 | - | - | 0,092199 |
| A2 (SGD) | 1,90 % | 1,92 % | 1,94 % | A3 (SGD) | - | - | 0,291458 | - | - | 0,139270 |
| A2 (USD) | 1,90 % | 1,92 % | 1,94 % | A3 (USD) | - | - | 0,210899 | - | - | 0,103797 |
| A3 (EUR) | 1,90 % | 1,92 % | 1,95 % | A3 HCNH (CNH) | - | - | 2,302505 | - | - | 1,118704 |
| A3 (SGD) | 1,90 % | 1,92 % | 1,94 % | A4 (USD) | 0,041158 | 0,085327 | 0,039904 | 0,040975 | 0,040551 | 0,042208 |
| A3 (USD) | 1,90 % | 1,92 % | 1,96 % | F3 (USD) | - | - | 0,219318 | - | - | 0,107997 |
| A3 HCNH (CNH) | 1,90 % | 1,92 % | 1,95 % | G3 (GBP) | - | - | 0,260245 | - | - | 0,120312 |
| A4 (USD) | n. z. | 2,09 % | 1,95 % | H3 (EUR) | - | - | 0,225550 | - | - | 0,107952 |
| F3 (USD) | 1,10 % | 1,12 % | 1,14 % | H3 (USD) | - | - | 0,182040 | - | - | 0,089495 |
| G2 (USD) | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % | I3 (GBP) | - | - | 0,188640 | - | - | 0,086333 |
| G3 (GBP) | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % | Q3 (EUR) | - | - | 0,206590 | - | - | 0,098845 |
| H2 (EUR) | 1,10 % | 1,12 % | 1,13 % | Q3 (GBP) | - | - | 0,260816 | - | - | 0,119572 |
| H2 (USD) | 1,10 % | 1,12 % | 1,14 % | Q3 (USD) | - | - | 0,205664 | - | - | 0,101393 |
| H3 (EUR) | 1,10 % | 1,12 % | 1,14 % | | | | | | | |
| H3 (USD) | 1,10 % | 1,12 % | 1,14 % | Datum der | 20. Feb. 20 2 | 20. Mrz. 20 | 20. Apr. 20 | 20. Mai 20 | 19. Juni 20 | 20. Jul. 20 |
| | | | | Auszahlung | | | | | | |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | A3 (EUR) | - | - | 0,095770 | - | - | 0,200691 |
| I3 (GBP) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | A3 (SGD) | - | - | 0,149341 | - | - | 0,314391 |
| Q3 (EUR) | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % | A3 (USD) | - | - | 0,104436 | - | - | 0,225123 |
| Q3 (GBP) | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % | A3 HCNH (CNH) | - | - | 1,138311 | - | - | 2,435290 |
| Q3 (USD) | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % | A4 (USD) | 0,039490 | 0,037138 | 0,034999 | 0,034249 | 0,036770 | 0,135882 |
| X2 (USD) | 2,50 % | 2,53 % | 2,55 % | F3 (USD) | - | - | 0,107145 | - | - | 0,234755 |
| | | | | G3 (GBP) | - | - | 0,128235 | - | - | 0,279332 |
| | | | | H3 (EUR) | - | - | 0,111559 | - | - | 0,236168 |
| | | | | H3 (USD) | - | - | 0,090242 | - | - | 0,195324 |
| | | | | I3 (GBP) | - | - | 0,093212 | - | - | 0,203400 |
| | | | | Q3 (EUR) | - | - | 0,103006 | - | - | 0,216649 |
| | | | | Q3 (GBP) | - | - | 0,129803 | - | - | 0,281418 |
| | | | | Q3 (USD) | - | - | 0,102826 | - | - | 0,221399 |
| | | | | | | | | | | |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Asian Dividend Income Fund

Markt- % der

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| von Wertpapieren | wert in USD | Nett Aktiv |
|---|----------------|---------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/ode Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktin: angegeben). | | |
| Aktien 103,37 % | | |
| Australien 13,78 % | | |
| | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,19 % | 0404.054 | 0.1 |
| 1.459.785 Telstra | 3.134.351 | 2,1 |
| Finanzdienstleister 2,54 % | | |
| 44.793 Macquarie REIT | 3.644.276 | 2,5 |
| Grundstoffe 5,22 % | | |
| 165.452 BHP | 4.057.864 | 2,8 |
| 359.993 Fortescue Metals | 3,414,798 | 2,3 |
| | 7.472.662 | 5,2 |
| Immobilian 2 02 9/ | | |
| Immobilien 2,02 % | 2 202 170 | 1.6 |
| 378.622 Dexus | 2.392.178 | 1,6 |
| 224.685 Stockland REIT | 509.358 | 0,3 |
| | 2.901.536 | 2,0 |
| Versorgungsunternehmen 1,81 % | | |
| 1.751.776 Spark Infrastructure | 2.591.514 | 1,8 |
| China 33,75 % Kommunikationsdienstleistungen 1,75 % 39.100 Tencent | 2.514.983 | 1,7 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 4,28 % | | |
| 356.000 Hengan International | 2.787.103 | 1,9 |
| 16.192 Kweichow Moutai | 3.347.928 | 2,3 |
| 10.102 Amount model. | 6.135.031 | 4,2 |
| | | |
| Finanzdienstleister 15,05 % | E 070 040 | 4.4 |
| 14.814.000 Agricultural Bank of China | 5.973.316 | 4,1 |
| 7.467.000 China Construction Bank | 6.036.156 | 4,2 |
| 8.671.000 China Minsheng Banking | 5.957.746 | 4,1 |
| 1.916.500 CITIC Securities | 3.622.760 | 2,5 |
| | 21.589.978 | 15,0 |
| Industrie 2,00 % | | |
| 3.653.000 China Railway Construction | 2.868.160 | 2,0 |
| Grundstoffe 3,21 % | | |
| 8.164.000 China Forestry [^] | - | |
| 3.756.000 China Resources Cement | 4.596.805 | 3,2 |
| | 4.596.805 | 3,2 |
| Immobilien 4,60 % | | |
| 1.192.500 China Overseas Land & Investment | 3.612.078 | 2,5 |
| 0.40.000 014 1/4 1 | 0.077 | , |

940.800 China Vanke

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|---|--------------------------|---------------------------|
| | | |
| Versorgungsunternehmen 2,86 % | | |
| 1.528.199 China Yangtze Power | 4.092.084 | 2,86 |
| Hongkong 6,92 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 3,34 % | | |
| 3.273.000 HKT Trust & HKT | 4.784.858 | 3,34 |
| Zyklische Konsumgüter 3,38 % | | |
| 170.321 Melco Resorts & Entertainment | 2.622.092 | 1,83 |
| 564.400 Sands China | 2.215.699 | 1,55 |
| | 4.837.791 | 3,38 |
| Versorgungsunternehmen 0,20 % | | |
| 56.000 CK Infrastructure | 288.668 | 0,20 |
| Indonesien 2,72 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,72 % | | |
| 18.249.300 Telekomunikasi Indonesia Persero | 3.902.804 | 2,72 |
| Neuseeland 2,70 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,70 % | | |
| 1.325.657 Spark New Zealand | 3.866.906 | 2,70 |
| Singapur 7,22 % | | |
| Finanzdienstleister 2,07 % | | |
| 205.200 United Overseas Bank | 2.970.234 | 2,07 |
| Immobilien 5,15 % | | |
| 1.702.563 Ascendas REIT | 3.856.574 | 2,70 |
| 1.711.000 Mapletree Industrial Trust | 3.514.444 | 2,45 |
| | 7.371.018 | 5,15 |
| Südkorea 9,86 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,33 % | | |
| 176.518 SK Telecom | 3.337.073 | 2,33 |
| Finanzdienstleister 3,38 % | | |
| 510.468 Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR | 4.848.565 | 3,38 |
| Informationstechnologie 4,15 % | | |
| 153.776 Samsung Electronics Preference Shares | 5.951.094 | 4,15 |
| Taiwan 14,52 % | | |
| Informationstechnologie 11,01 % | | |
| 337.000 Asustek Computer | 2.470.004 | 1,72 |
| 1.149.000 Powertech Technology | 4.157.188 | 2,90 |
| 93.471 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS | 5.272.231 | 3,69 |
| 300.000 Yageo | 3.871.443 15.770.866 | 2,70 11,01 |
| | 15.110.000 | 11,01 |
| Grundstoffe 3,51 % | | |
| 3.472.038 Taiwan Cement | 5.033.687 | 3,51 |

2.977.142 2,08 6.589.220 4,60

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| von Wertpapi | ieren | wert | Netto |
|----------------|---|-------------|--------|
| ron rrontpup | | in USD | Aktiva |
| | | | |
| Thailand 6,39 | | | |
| | ionsdienstleistungen 4,64 % | | |
| | Digital Telecommunications Infrastructure Fund | 4.129.571 | 2,88 |
| 1.380.800 | Intouch | 2.518.567 | 1,76 |
| | | 6.648.138 | 4,64 |
| Energie 1,75 9 | % | | |
| 2.059.200 | PTT (Alien Market) | 2.506.751 | 1,75 |
| Vereinigtes K | önigreich 3,07 % | | |
| Grundstoffe 3 | 3,07 % | | |
| 65.801 | Rio Tinto | 4.405.249 | 3,07 |
| USA 2,44 % | | | |
| Finanzdienst | leister 2,44 % | | |
| 862.061 | VinaCapital Vietnam Opportunity Fund | 3.501.291 | 2,44 |
| | Wertpapiervermögen | 148.155.593 | 103,37 |
| Derivate (0,3 | 1 %)* | | |
| Optionen (0,3 | 31 %) | | |
| (2.059.200) | PTT Public Call 35,8 Juli 2020 | (210.932) | (0,15) |
| (564.400) | Sands China Call 33,9 Juli 2020 | (9.416) | (0,01) |
| (39.100) | Tencent Call 454 August 2020 | (219.662) | (0,15) |
| | | (440.010) | (0,31) |
| Devisentermi | inkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 % | | |
| | Kauf 15.353 CNH: Verkauf 2.164 USD Juli 2020 | 5 | - |
| | Kauf 402 CNH: Verkauf 57 USD Juli 2020 | - | |
| | Kauf 97 CNH: Verkauf 14 USD Juli 2020 | - | |
| | Kauf 41 USD: Verkauf 291 CNH Juli 2020 | - | - |
| | | 5 | - |
| | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 142.608.444 USD**) | 147.715.588 | 103,06 |

[^] Nicht börsennotierte Wertpapiere.

Sonstige Nettoverbindlichkeiten Gesamtnettovermögen

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--|------------|------------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| Australia & New Zealand Banking | 9.729.451 | 15.257.645 |
| National Australia Bank | 9.450.830 | - |
| Westpac Banking | 9.478.059 | 9.070.064 |
| China | | |
| Anhui Conch Cement | - | 12.059.529 |
| China Construction Bank | - | 10.076.605 |
| China Mobile | 11.640.081 | 10.784.696 |
| China Resources Cement | 9.577.715 | - |
| CITIC Securities | 8.967.940 | - |
| Indien | | |
| Gail India | 8.537.845 | - |
| Singapur | | |
| Mapletree Commercial Trust | - | 9.477.182 |
| Singapore Telecommunications | - | 8.870.874 |
| United Overseas Bank | - | 9.393.773 |
| Südkorea | | |
| KB Financial | 9.304.289 | - |
| Samsung Fire & Marine Insurance | 8.034.360 | - |
| Taiwan | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS | - | 10.335.715 |
| USA | | |
| US Treasury 0,00 % 10.03.2020 | 49.977.198 | 49.983.400 |

(4.389.158) (3,06)

143.326.430 100,00

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Andrew Gillan und Mervyn Koh

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 1,0 % (brutto), wogegen der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index + 2 % um 1,7 % nachgab.

Asiatische Aktien notierten zum Ende des Berichtszeitraums weitgehend unverändert, was allerdings erhebliche Volatilität im Jahresverlauf verschleierte. Zunächst wurde die Marktstimmung durch Handelsspannungen zwischen den USA und China belastet, bevor dann die Unterzeichnung eines "Phase 1"-Handelsabkommens gegen Ende des Jahres 2019 zu Optimismus und einer positiven Entwicklung an den Märkten führte. Die gute Nachricht geriet im ersten Quartal 2020 jedoch schnell in Vergessenheit, als die Welt mit dem Ausbruch von COVID-19 konfrontiert wurde. Dies war anfänglich ein rein chinesisches Problem, das dann jedoch auf den Rest Asiens und schließlich auf die gesamte Welt übergriff. Länder reagierten mit diversen Beschränkungen und Schließungen auf die Bedrohung durch das Virus, was beispiellose wirtschaftliche Folgen nach sich zog. Dies führte im März zu einem starken Abverkauf an den globalen Aktienmärkten. In Asien waren die eher als Entwicklungsländer einzustufenden Märkte wie Indien, Indonesien und die Philippinen am stärksten betroffen, während sich China angesichts des anfänglichen Erfolgs bei der Eindämmung des Virus als defensiver erwies. Das Ausmaß der fiskalund geldpolitischen Gegenmaßnahmen beruhigte die Märkte, so dass sich diese im zweiten Quartal 2020 stark erholten. Die Zahl neuer Virusfälle stieg zwar weiter an, die Aktienmärkte konzentrierten sich jedoch stärker auf die Wiedereröffnung der Wirtschaft und die erwartete Erholung in der zweiten Hälfte des Kalenderjahres.

Die Titelauswahl fiel positiv aus, während sich die Asset Allocation während des Jahres als negativ erwies. Unsere übergewichtete Position in Indien belastete die Wertentwicklung, da sich das Land aufgrund von Sorgen in Verbindung mit dem Virus unterdurchschnittlich entwickelte. Allerdings war es auch schon zuvor zu einem gewissen Maß an Underperformance gekommen, die insbesondere auf Belastungen im Finanzsektor zurückzuführen war. Weitere Allokationsentscheidungen wie etwa übergewichtete Positionen in Indonesien und den Philippinen und unsere Untergewichtung Chinas erwiesen sich als ungünstig, insbesondere im ersten Quartal 2020. Im Gegensatz dazu leistete unsere übergewichtete Position in Taiwan einen positiven Beitrag zur Performance. Unsere Allokationsentscheidungen waren nicht auf Top-Down-Entscheidungen sondern vielmehr darauf zurückzuführen, wo wir die überzeugendsten Unternehmen fanden.

Während des Jahres erhöhten wir unsere Allokation auf China, da wir dort mehr attraktive Gelegenheiten identifizierten, und unsere drei stärksten Positionen stammten schließlich aus diesem Land: Tencent, Meituang Dianping und Kweichow Moutai. Die ersten beiden Unternehmen wurden weniger stark durch das Virus in Mitleidenschaft gezogen, während einige ihrer Sparten angesichts ihrer Online-Geschäftsmodelle sogar von den Entwicklungen profitierten. Daher erzielten beide eine erhebliche Outperformance. Kweichow Moutai, ein führendes chinesisches Spirituosenunternehmen, hatte bereits vor dem Virusausbruch starke Umsätze verzeichnet. Die Zeit um das chinesische Neujahrsfest herum stellt für das Unternehmen zwar eine wichtige Verkaufssaison dar, ein Großteil der Umsätze war jedoch schon vor dem Ausbruch des Virus erzielt worden. Dank seiner verschiedenen Vertriebskanäle haben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vorgaben für das kommende Jahr ergeben.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung während des Jahres durch unsere Anlagen in Finanzunternehmen aus dem indischen Privatsektor, was branchenweiten Sorgen über die Vermögensqualität sowie der staatlichen Rettung der schnell wachsenden privaten Yes Bank, an der wir uns nicht beteiligt hatten, zuzuschreiben war. Unsere dortigen Positionen können auf eine sehr viel längere Firmengeschichte zurückblicken, und wir hielten an unseren Beteiligungen an Housing Development Finance, HDFC Bank und Bajaj & Investment fest. Alle drei Unternehmen erholten sich gegenüber ihren im März verzeichneten Tiefstständen.

Unsere wesentlichen Portfolioaktivitäten gestalteten sich während des Jahres unter anderem wie folgt: wir erhöhten unser Engagement in China durch den Kauf von Shenzhou International, einem Hersteller von Sportbekleidung und -schuhen, sowie von New Oriental Education & Technology ADR, einem Bildungsdienstleister. In Bezug auf ersteren Titel waren wir zu der Einschätzung gelangt, dass das Unternehmens seine Erfolgsbilanz mit einigen der größten Sportbekleidungsmarken weltweit unter Beweis gestellt hatte und weitere Marktanteile erobern würde. Unsere Anlagethese für letzteres Unternehmen beruhte vor allem auf dem langen Wachstumspfad und der ausgezeichneten operativen Kompetenz des Managements. Meituang Dianping war einer der wichtigsten Zukäufe im zweiten Halbjahr. Der Abverkauf am Markt bot einen attraktiven Einstiegspunkt für zwei Technologieunternehmen außerhalb Chinas: Largan Precision, ein Hersteller von Kameralinsentechnologie für Smartphones, und SK Hynix, ein Hersteller von Speicherchips. Wir waren der Ansicht, dass beide Unternehmen bedeutende Wachstumstreiber aufweisen. Finanziert wurden diese Positionen durch eine Verringerung unseres Engagements im Finanzsektor, wo das Umfeld angesichts der deutlich niedrigeren Zinssätze und der wirtschaftlichen Auswirkungen des Virus auf die zukünftige Vermögensqualität schwieriger erschien. Wir trennten uns von einigen Unternehmen, die unserer Einschätzung nach stärker durch das Virus in Mitleidenschaft gezogen werden dürften. Hierzu zählte unter anderem auch der australische Winzer Treasury Wine Estates.

Der Weg hin zu einer wirtschaftlichen Erholung im Nachgang von COVID-19 dürfte noch lang sein, und einige Unternehmen werden mit Schwierigkeiten zu kämpfen haben, während wir bereits zweite Viruswellen beobachten. Allerdings gibt es auch zahlreiche Lichtblicke, die es zu beachten gilt, darunter die Beschleunigung der Digitalisierung und der technologischen Aufrüstung. Wir gehen davon aus, dass diese Entwicklung einige der dominanten Firmen weiter stärken wird. Die gelockerten geldpolitischen Bedingungen dürften den Märkten weiterhin Unterstützung bieten. Zudem erwarten wir, dass die von Regierungen weltweit gesetzten umfangreichen fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen der Erholung sowohl der Unternehmen als auch des Konsums einen dringend benötigten Schub geben werden. Die Bewertungen asiatischer Aktien sind bei Berücksichtigung der Wachstumsaussichten sowie im Vergleich zu ihren Pendants in den Industrieländern weiterhin attraktiv. Wir sind bezüglich einer früher oder später zu erwartenden Erholung der Ertragslage in der Region weiterhin optimistisch, und unser Überzeugungsgrad in Bezug auf Unternehmen, die unserer Meinung nach gestärkt aus dieser Krise hervorgehen können, ist nach wie vor hoch.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in der Asien-Pazifik-Region (einschließlich des indischen Subkontinents und Australasiens, jedoch ohne Japan). Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz in dieser Region oder üben dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) aus.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 % | 1 Jahr zum 30. Juni 17 % | 1 Jahr zum 30. Juni 18 % | 1 Jahr zum 30. Juni 19 % | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % |
|---|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Asian Growth Fund | A2 (USD) (netto) | (6,99) | 25,92 | 7,92 | (0,75) | (1,02) |
| MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index* | | (11,89)** | 24,70 | 9,57 | 0,81 | (0,33) |
| Asian Growth Fund | A2 (USD) (brutto) | (5,16) | 28,63 | 10,23 | 1,24 | 1,00 |
| MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index + 2 % | | (10,12) | 27,19 | 11,75 | 2,82 | 1,68 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Am 2. Mai 2017 änderte der Fonds seine Benchmark vom MSCI AC Asia ex Japan Index zum MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

^{**} Historische Benchmark neu ausgewiesen.

| B 5 | | |
|--------|------------|---------------|
| NATTO | JARMAGAN | saufstellung |
| 140110 | rciiioqcii | Sauistellalig |

| zum 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--|--|
| Aktiva Wertpapieranlagen zum Marktwert Bankguthaben Zinserträge und Dividenden Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen Forderungen aus Wertpapierverkäufen Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt | 3 12 3 3 3 3 3 3 3 | 20.121.305 1.131.121 23.787 48.160 - - - - - 1 1 21.324.374 |
| Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | 12 3 3 3 3 3 | 81.953 - - - - - - - |
| Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | | 42.317 124.270 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|---------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 402.161 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 17.069 |
| Erträge insgesamt | 0, 10 | 419.230 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 253.747 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | | 18.133 |
| Depotgebühren | 6 | 26.684 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 104.325 |
| Verwahrstellengebühren Andere Auslagen | 6 6 | 1.785 15.240 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 10.240 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 10.150 |
| Aufwendungen insgesamt | | 430.064 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (10.834) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 3 3 3 | (770.302) - - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 3.902 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (18.047) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (784.447) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 510.007 |
| Abschreibung auf Anlagen | 5 | 310.007 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | Ü | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 2.281 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 512.288 |
| veranderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | J1Z.200 |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (282.993) |
| Geschäftstätigkeit | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

21.200.104

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | ······ | | | |
|---|----------|------------|--|----------|-------------|
| | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 21.584.187 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 2.324.812 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (10.834) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (2.425.452) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (784.447) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (450) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 512.288 | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | , and the second | | |
| - | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 21.200.104 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | | | | |
|--|------------|----------|-------------|------------|--------|--------|
| | A2 | A2 | A2 | C2 | H2 | H2 |
| | (EUR) | (SGD) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 18.922,85 | 25,00 | 148.752,65 | - | 17,08 | 17,00 |
| Ausgegebene Anteile | 1.984,36 | - | 6.414,74 | 6.926,44 | - | - |
| Zurückgenommene Anteile | (4.577,90) | - | (11.639,87) | (1.270,37) | (0,08) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 16.329,31 | 25,00 | 143.527,52 | 5.656,07 | 17,00 | 17,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 178,06 | 144,66 | 117,70 | 147,45 | 157,98 | 150,18 |
| | X2 | X2 | | | | |
| | (EUR) | (USD) | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 29,62 | 607,38 | | | | |
| Ausgegebene Anteile | · - | 716,64 | | | | |
| Zurückgenommene Anteile | (0.04) | (418,92) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 29,58 | 905.10 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 169,41 | 109,22 | | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinvo | entarwert pro A | nteil |
|----------------|----------------|----------------|----------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 27.525.571 USD | 21.584.187 USD | 21.200.104 USD | A2 (EUR) | 174,52 | 177,14 | 178,06 |
| | | | A2 (SGD) | 143,14 | 141,22 | 144,66 |
| | | | A2 (USD) | 119,81 | 118,91 | 117,70 |
| | | | C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 147,45 |
| | | | H2 (EUR) | 151,67 | 155,53 | 157,98 |
| | | | H2 (USD) | 149,70 | 150,12 | 150,18 |
| | | | X2 (EUR) | 168,10 | 169,53 | 169,41 |
| | | | X2 (USD) | 112,54 | 111,02 | 109,22 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | 1,98 % | 2,03 % | 2,04 % |
| A2 (SGD) | 1,98 % | 2,03 % | 2,04 % |
| A2 (USD) | 1,98 % | 2,03 % | 2,04 % |
| C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 1,50 %* |
| H2 (EUR) | 1,18 % | 1,19 % | 1,20 % |
| H2 (USD) | 1,18 % | 1,20 % | 1,20 % |
| X2 (EUR) | 2,58 % | 2,61 % | 2,63 % |
| X2 (USD) | 2,58 % | 2,61 % | 2,63 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von | Markt- wert | % de |
|--|----------------|-------|
| Wertpapieren | in USD | Aktiv |
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/odr gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrum | | |
| Aktien 94,91 % | | |
| China 38,75 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 9,95 % | | |
| 32.800 Tencent | 2.109.755 | 9,95 |
| Zyklische Konsumgüter 16,86 % | | |
| 8.336 Alibaba ADR | 1.792.197 | 8,44 |
| 26.200 Meituang Dianping 'B' | 581.295 | 2,74 |
| 68.882 Midea | 582.158 | 2,75 |
| 4.730 New Oriental Education & Technology AD | OR 620.931 | 2,93 |
| . | 3.576.581 | 16,86 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 2,51 % | | |
| 2.569 Kweichow Moutai | 531.178 | 2,5 |
| Finanzdienstleister 4,59 % | | |
| 184.008 Ping An Bank | 332.772 | 1,57 |
| 64.000 Ping An Insurance | 639.580 | 3,0 |
| 04.000 Ting Air insulance | 972.352 | 4,59 |
| | 312.332 | 4,0 |
| Industrie 2,25 % | | |
| 179.465 Sany Heavy Industry | 475.991 | 2,25 |
| Grundstoffe 2,59 % | | |
| 81.500 Anhui Conch Cement | 549.724 | 2,59 |
| Hongkong 10,88 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 4,71 % | | |
| 137.200 Sands China | 538.614 | 2,54 |
| 38.200 Shenzhou International | 460.243 | 2,17 |
| | 998.857 | 4,7 |
| Finanzdienstleister 4,26 % | | |
| 96.800 AIA | 902.103 | 4,26 |
| | | |
| Industrie 1,91 % | | |
| 41.500 Techtronic Industries | 405.223 | 1,9 |
| Indien 13,32 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,91 % | | |
| 78.656 Tata Consumer Products | 404.147 | 1,9 |
| Finanzdienstleister 9,04 % | | |
| 11.882 Bajaj & Investment | 400.887 | 1,89 |
| 58.801 HDFC Bank | 830.358 | 3,92 |
| 29.386 Housing Development Finance | 685.574 | 3,23 |
| | 1.916.819 | 9,0 |
| Informationstachnologie 2 27 % | | |
| Informationstechnologie 2,37 % 18.185 Tata Consultancy Services | 502.242 | 2,37 |
| , | | ,- |
| Indonesien 1,85 % | | |
| Finanzdienstleister 1,85 % | 303 261 | 1.8 |
| IMI ZUU DAUK LANIFALACIA | | |

197.200 Bank Central Asia

| Anzahl Wert Wert Netto-Netto | | | |
|--|--|------------|--------|
| Wertpapieren in USD Aktiva Philippinen 1,98 % Industrie 1,98 % 419.380 1,98 Südkorea 10,95 % Nicht-zyklische Konsumgüter 2,24 % 425 LG Household & Health Care 475.755 2,24 Informationstechnologie 8,71 % 35.880 Samsung Electronics Preference Shares 1.388.548 6,55 6.462 SK Hynix 457.446 2,16 1.845.994 8,71 Taiwan 16,12 % Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 772.496 3,64 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 560.306 2,64 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) | | | |
| Philippinen 1,98 % Industrie 1,98 % 26.910 AYALA | | | |
| Industrie 1,98 % 26.910 AYALA | werthapieren | 111 030 | ARIIVa |
| Industrie 1,98 % 26.910 AYALA | Philippinen 1,98 % | | |
| Südkorea 10,95 % Nicht-zyklische Konsumgüter 2,24 % 425 LG Household & Health Care 475.755 2,24 Informationstechnologie 8,71 % 35.880 Samsung Electronics Preference Shares 1.388.548 6,55 6.462 SK Hynix 457.446 2,16 1.845.994 8,71 Taiwan 16,12 % Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 772.496 3,64 Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 560.306 2,64 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 15.763 USD.825**) 5,09 Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 2,24 % 425 LG Household & Health Care | 26.910 AYALA | 419.380 | 1,98 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 2,24 % 425 LG Household & Health Care | | | |
| Informationstechnologie 8,71 % 35.880 Samsung Electronics Preference Shares 1.388.548 6,55 6.462 SK Hynix 457.446 2,16 1.845.994 8,71 | Südkorea 10,95 % | | |
| Informationstechnologie 8,71 % 35.880 Samsung Electronics Preference Shares 1.388.548 6,55 6.462 SK Hynix 457.446 2,16 1.845.994 8,71 | | | |
| 35.880 Samsung Electronics Preference Shares 6.462 SK Hynix 457.446 2,16 1.845.994 8,71 Taiwan 16,12 % Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | 425 LG Household & Health Care | 475.755 | 2,24 |
| 35.880 Samsung Electronics Preference Shares 6.462 SK Hynix 457.446 2,16 1.845.994 8,71 Taiwan 16,12 % Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | | | |
| Taiwan 16,12 % Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 | • | | |
| Taiwan 16,12 % Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 560.306 2,64 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 15.763 USD.825**) 5,09 5,09 | <u> </u> | | , |
| Taiwan 16,12 % Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 560.306 2,64 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 15.763 USD.825**) 5,09 Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | 6.462 SK Hynix | | , |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 560.306 2,64 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 1.078.799 5,09 | | 1.845.994 | 8,/1 |
| 319.441 Uni-President Enterprises 772.496 3,64 | Taiwan 16,12 % | | |
| Finanzdienstleister 1,56 % 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 Informationstechnologie 10,92 % 55.897 Advantech 560.306 2,64 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | Nicht-zyklische Konsumgüter 3,64 % | | |
| 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 | 319.441 Uni-President Enterprises | 772.496 | 3,64 |
| 351.780 E.Sun Financial 331.159 1,56 | Fig. and in Alichard FC 0/ | | |
| Informationstechnologie 10,92 % | · | 201150 | 150 |
| 55.897 Advantech 560.306 2,64 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | 301.780 E.Sun Financial | 331.109 | 1,50 |
| 3.000 Largan Precision 415.106 1,96 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | Informationstechnologie 10,92 % | | |
| 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing 1.337.745 6,32 2.313.157 10,92 Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | 55.897 Advantech | 560.306 | 2,64 |
| Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 2.313.157 10,92 | 3.000 Largan Precision | 415.106 | 1,96 |
| Vietnam 1,06 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | 126.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1.337.745 | 6,32 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | | 2.313.157 | 10,92 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,06 % 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) 20.121.305 94,91 Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | | | |
| 46.336 Vietnam Dairy Products 225.131 1,06 Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | • | | |
| Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 20.121.305 94,91 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | , , | 005.404 | 100 |
| 15.763 USD.825**) Sonstiges Nettovermögen 1.078.799 5,09 | 46.336 Vietnam Dairy Products | 225.131 | 1,06 |
| | | 20.121.305 | 94,91 |
| Gesamtnettovermögen 21.200.104 100,00 | Sonstiges Nettovermögen | 1.078.799 | 5,09 |
| | Gesamtnettovermögen | 21.200.104 | 100,00 |

^{*} Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures

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

393.261

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|---------|----------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| Treasury Wine Estates | _ | 453.574 |
| Treasury Wille Estates | | 433.374 |
| China | | |
| Alibaba ADR | 525.672 | - |
| Anhui Conch Cement | 595.904 | - |
| Kweichow Moutai | 418.913 | - |
| New Oriental Education & Technology ADR | 585.157 | - |
| Sany Heavy Industry | 440.195 | - |
| Tencent | 446.442 | - |
| Hongkong | | |
| Shenzhou International | 517.133 | - |
| Techtronic Industries | - | 379.576 |
| | | |
| Indien | | |
| Infosys | - | 488.024 |
| ITC | - | 470.241 |
| Tata Consumer Products | 405.691 | - |
| Indonesien | | |
| Bank Central Asia | 419.185 | - |
| Philippinen | | |
| AYALA | - | 425.620 |
| Singapur | | |
| City Developments | | 411.120 |
| DBS | | 687.578 |
| | | 001.010 |
| Südkorea | | |
| SK Hynix | 405.379 | - |
| Woongjin Coway | - | 397.009 |
| Taiwan | | |
| Nien Made Enterprise | - | 427.367 |
| Thailand | | |
| Land & Houses (Alien Market) | - | 378.153 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro um 4,9 % (netto), wogegen der MSCI EMU Net Return EUR Index um 5,6 % nachgab.

Wenn wir die vorangegangenen Halbjahres- und Jahresrückblicke noch einmal betrachten, stellen wir mit Erstaunen fest, wie wenig sich an der Marktdynamik verändert hat, während sich gleichzeitig aufgrund von COVID-19 für so viele Menschen weltweit so viel verändert hat – sowohl gesellschaftlich als auch wirtschaftlich.

In früheren Rückblicken hatten wir bereits den Prozess erläutert, der den Anlagen des Fonds zugrunde liegt, ebenso wie den Umstand, dass wir versuchen, Mehrwert zu erzielen, indem wir die Anzahl der Positionen je nach Marktlage erhöhen oder verringern. Die Vergangenheit hat gezeigt, dass Aktienrenditen durch drei Faktoren bestimmt werden: den Preis, der für den Vermögenswert gezahlt wird; die Entwicklung der Renditen während der Haltedauer; und die Bewertung, die der Markt zum Zeitpunkt des Verkaufs ansetzt. Auf den letzten Aspekt haben wir keinerlei Einfluss. Allerdings sind wir der Meinung, dass sich der dritte Punkt auf lange Sicht erübrigen sollte, wenn man Unternehmen mit guten Erträgen/Cashflows, die in der Lage sind, ihre Einnahmen zu attraktiven Renditen (hohen relativen Eigenkapitalrenditen) zu reinvestieren, zu einem Zeitpunkt kauft, zu dem sie unterbewertet sind. Da der erste und der letzte Punkt weitgehend davon abhängen, wie die Anleger die Aussichten eines Unternehmens zum jeweiligen Zeitpunkt einschätzen, sollte die Bewertungskennzahl über die Haltedauer steigen, wenn wir gute Anlagen zu Preisen kaufen können, die (aus vorübergehenden/zu bewältigenden Gründen) gedrückt sind. Der Fonds hält normalerweise zwischen 40 und 50 Positionen. Wenn Risikoprämien stark steigen (die Märkte sinken), versuchen wir, die Zahl der Bestände in Richtung 40 zu verringern und umgekehrt.

Seit geraumer Zeit (inzwischen fast drei Jahre) sind Anleger gerne bereit, sogenannten New Economy-/Disruptorentiteln hohe Bewertungskennzahlen zuzuweisen. Unserer Meinung nach ist dies auf eine Fehlbewertung von Risiken zurückzuführen, die durch ultraniedrige Zinssätze herbeigeführt wurde. Diese Fehlbewertung scheint sich trotz der Probleme bei WeWork und SoftBank und des Untergangs von Wirecard fortgesetzt zu haben.

Der größte einzelne Treiber bzw. das prägende Ereignis dieses Jahres war der Ausbruch von COVID-19 und der darauffolgende globale wirtschaftliche Schock, als Regierungen in einem Versuch, das Virus einzudämmen, die Wirtschaftstätigkeit effektiv stilllegten. Zentralbanken und Regierungen versuchen, die Auswirkungen dieses Schocks abzumildern, indem sie im Rahmen einer außerordentlichen fiskal- und geldpolitischen Reaktion alles Erforderliche tun.

Vor diesem Hintergrund schwankte die Zahl der Positionen des Fonds. Wir begannen im Juni 2019 mit 49 Positionen, erreichten Anfang März 2020 mit 41 Positionen einen Tiefststand und kehrten bis Ende Juni 2020 wieder zu 49 Beteiligungen zurück.

Zu Beginn des Berichtsjahres wurden mehrere Verkäufe vorgenommen, die mit spezifischen Ereignissen verbunden waren. So trennten wir uns beispielsweise von ABN AMRO (aufgrund einer Geldwäscheuntersuchung), Kering (aufgrund von Sorgen über die Proteste in Hongkong und Chinas Abschwung/Rating) und Pernod Ricard (aufgrund von Chinas Abschwung/Rating). In der zweiten Hälfte verringerte der Fonds die Zahl seiner Bestände, indem er einige kleinere Positionen wie RTL, Reply und ACS Actividades de Construccion y Servicios veräußerte. Außerdem trennte er sich von Titeln, die am stärksten von den wirtschaftlichen Stilllegungen betroffen zu sein schienen, wie beispielsweise Deutsche Lufthansa und MTU Aero Engines.

Die Reaktion des Marktes auf COVID-19 hat das alte Sprichwort "kämpfe niemals gegen die Fed (US-Notenbank)" bestätigt. Es wird zunehmend deutlich, dass die Liquiditätsschleusen weit geöffnet sind und dass eine finanzielle Repression (bei der die Renditen an den Rentenmärkten künstlich niedrig gehalten und Anreize für das Eingehen von Risiken gesetzt werden) die Waffe ist, die gewählt wurde, um die jüngsten Maßnahmen zu bezahlen. Unter diesen Bedingungen dürften die Aktienmärkte (nahezu unabhängig von den Fundamentaldaten) Aufwärtsdruck ausgesetzt sein.

In liquiditätsgetriebenen Märkten sind es nicht immer Fundamentaldaten, die die Aktienkurse bestimmen. Wird dies noch mit börsengehandelten Fonds (blindem Geld) und ESG-Aspekten (Umwelt, Soziales und Governance) kombiniert (hierbei handelt es sich bei den wichtigsten treibenden Faktoren nicht um Wertpotenziale, sondern vielmehr um Emotionen und Glaubenssysteme), so ist es nicht undenkbar, dass sich in bestimmten Sektoren und Aktien keine Bewertungsblasen einstellen.

Die längerfristige Frage lautet (aus unserer Sicht): Wird all diese Liquidität zu Inflation führen? Kurzfristig lautet die Antwort hierauf wahrscheinlich: nein (mit Ausnahme von finanziellen Vermögenswerten), da COVID-19 desinflationär zu wirken scheint (Kapazitätsreserven treffen auf eine verringerte Nachfrage). Längerfristig bleibt abzuwarten, wie sich die Lage entwickeln wird. Aber wenn Ereignisse eintreten, die von den Märkten nicht erwartet werden, können die preislichen Reaktionen heftig ausfallen. Wenn die Gier in Angst umschlägt, werden Anleger in der Regel aktiv, und alle versuchen, so schnell wie möglich den Ausgang zu finden.

Mit Blick auf die Zukunft ist einer der Aspekte, der uns in Verbindung mit den Lockdowns besonders auffällt, die Frage, welche Arbeitsplätze allgemein als essenziell erachtet werden (eine Liste lässt sich über Google finden). Es scheint, dass dies alles in allem nicht die am besten vergüteten Jobs der Welt sind, so dass wir kurz- und mittelfristig eine Lohninflation erwarten würden – schließlich sollte man bezahlt werden, wenn man gebraucht wird. Die Steuern werden wahrscheinlich steigen müssen und da im Gegensatz zu einem Krieg die Produktionsfaktoren nicht zerstört wurden (sondern lediglich stillstehen), sollte ein überschüssiges Angebot (bei ansonsten gleichen Bedingungen) dazu führen, dass die Gesamtrenditen künftig niedriger ausfallen. Allerdings beruht all das auf der Annahme, dass der internationale Handel so offen bleibt wie während der letzten 20 Jahre, was unserer Meinung nach eher unwahrscheinlich ist. Daher vermuten wir, dass sich in bestimmten Bereichen mittelfristig Inflation einstellen könnte.

Worauf wir uns sicherlich alle einigen können: die Steuern werden steigen, ESG wird an Bedeutung gewinnen und dem Gesundheitswesen dürften umfangreichere finanzielle Mittel zur Verfügung gestellt werden.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

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

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Anteile (Aktien) und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in der Eurozone. Es handelt sich um Unternehmen, die in der Eurozone ansässig sind oder dort ihre Hauptgeschäftstätigkeit haben.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI EMU Net Return EUR Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Euroland Fund (EUR) | A2 (EUR) (netto) | % (8,52) | % 22,54 | % (1,22) | % (1,22) | % (4,93) |
| MSCI EMU Net Return EUR | | (11,74) | 24,82 | 3,30 | 2,04 | (5,55) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | • | |
|--|---|-------------|
| | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 695.279.409 |
| Bankguthaben | 12 | 19.531.642 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 579.477 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 3.475.142 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 19.332.374 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | 217.846 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 1.941.577 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 740.357.467 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 19.408 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 190.693 |
| Steuern und Aufwendungen | | 2.468.958 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 37.152.464 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | 41.781 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 173.885 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 40.047.189 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | ······································ |
|--|---------------------------------------|--|
| · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | Erläute- rungen | EUR |
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 17.349.299 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 71.019 |
| Erträge insgesamt | | 17.420.318 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 633.500 |
| Depotgebühren | 6 | 79.581 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 65.404 |
| Andere Auslagen | 6 | 655.998 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 7.301 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 330.937 |
| Aufwendungen insgesamt | | 15.636.682 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 1.783.636 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (33.707.746) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.311.288 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | | 111.269 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (32.285.189) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | (|
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | (26.822.507) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 720.789 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | (499) |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | , , |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (26.102.217) |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (56.603.770) |
| Geschäftstätigkeit | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 700.310.278

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 20: | 20 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|---|----------|---|---|----------|---|
| | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 1.282.538.697 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 348.209.657 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 1.783.636 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (873.430.535) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (32.285.189) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (229.886) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (26.102.217) | Dividendenausschüttungen | 11 | (173.885) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | ů . | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 700.310.278 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ······ | ······································ | ······································ | ······································ | |
|---|---|-----------------------------------|--|--|--|-----------------------------|
| | A1 | A2 | A2 | A2 HCHF | A2 HSGD | A2 HUSD |
| Andrille in Harley for Device the Court "facility | (EUR) | (EUR) | (USD) | (CHF) | (SGD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs Ausgegebene Anteile | 319.352,53 76.365,24 | 13.930.522,46 4.522.454,32 | 92.890,39 8.798,65 | 167.866,64 3.222,23 | 44.994,44 4.976,87 | 2.924.682,19 436.264,59 |
| Zurückgenommene Anteile | (107.858,23) | (11.385.441,14) | (61.470,70) | (52.996,72) | (23.940,47) | (1.202.562,08) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 287.859,54 | 7.067.535,64 | 40.218,34 | 118.092,15 | 26.030,84 | 2.158.384,70 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 9,76 | 45,54 | 9,15 | 9,78 | 11,58 | 12,96 |
| | C2 | F2 HUSD | G2 | H1 | H2 | H2 HCHF |
| | (EUR) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (EUR) | (CHF) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 250,00 | 249,00 | 21.575.928,28 | 1.740.367,05 | 4.181.331,85 | 870.773,77 |
| Ausgegebene Anteile | - | - | 6.322.496,76 | 669.320,55 | 331.497,49 | 5.480,66 |
| Zurückgenommene Anteile | - | - | (11.367.267,91) | (1.427.064,80) | (1.128.955,35) | (328.017,91) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 250,00 | 249,00 | 16.531.157,13 | 982.622,80 | 3.383.873,99 | 548.236,52 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 10,75 | 9,85 | 12,68 | 8,83 | 12,64 | 10,42 |
| | H2 HGBP | H2 HUSD | I1 | 12 | 12 | I2 HGBP |
| | (GBP) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (GBP) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 164.689,23 | 887.543,24 | 919.123,93 | 11.387.734,74 | 38.914,67 | 9.556,53 |
| Ausgegebene Anteile | 10.946,78 | 7.636,48 | 51.390,00 | 2.529.012,59 | (OF 010 70) | - (0,000,00) |
| Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | (45.602,48) 130.033,53 | (651.796,02) 243.383,70 | (36.180,00) 934.333,93 | (9.866.044,61) 4.050.702,72 | (25.210,79) 13.703,88 | (8.602,08) 954,45 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 13,59 | 11,57 | 11,35 | 13,72 | 9,40 | 10,70 |
| | 10,00 | 1.,01 | 11,00 | ,. | 0,10 | 10,10 |
| | I2 HUSD | X2 | X2 HUSD | | | |
| A . " | (USD) | (EUR) | (USD) | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 415.560,81 | 391.153,44 | 237.694,74 | | | |
| Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile | 119.181,47 (382.313,00) | 13.859,89 (204.519,41) | (61.240,49) | | | |
| · · | 152.429,28 | 200.493,92 | 176.454,25 | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | | 200.495.92 | 170.434.23 | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| Zum | Zum | Zum |
|-------------------|-------------------|-----------------|
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 1.949.178.274 EUR | 1.282.538.697 EUR | 700.310.278 EUR |
| 2.268.990.293 USD | 1.429.581.759 USD | 784.978.284 USD |

| | Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
|---------------|------------------------------|-------------|-------------|--|--|--|
| | Zum | Zum | Zum | | | |
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | | |
| A1 (EUR) | 10,47 | 10,27 | 9,76 | | | |
| A2 (EUR) | 48,49 | 47,90 | 45,54 | | | |
| A2 (USD) | 10,12 | 9,78 | 9,15 | | | |
| A2 HCHF (CHF) | 10,46 | 10,31 | 9,78 | | | |
| A2 HSGD (SGD) | 11,93 | 12,04 | 11,58 | | | |
| A2 HUSD (USD) | 13,07 | 13,31 | 12,96 | | | |
| C2 (EUR) | 11,35 | 11,26 | 10,75 | | | |
| F2 HUSD (USD) | 9,75 | 10,02 | 9,85 | | | |
| G2 (EUR) | 13,22 | 13,20 | 12,68 | | | |
| H1 (EUR) | 9,48 | 9,29 | 8,83 | | | |
| H2 (EUR) | 13,24 | 13,19 | 12,64 | | | |
| H2 HCHF (CHF) | 10,96 | 10,89 | 10,42 | | | |
| H2 HGBP (GBP) | 14,14 | 14,24 | 13,59 | | | |
| H2 HUSD (USD) | 11,48 | 11,78 | 11,57 | | | |
| I1 (EUR) | 12,19 | 11,94 | 11,35 | | | |
| I2 (EUR) | 14,35 | 14,30 | 13,72 | | | |
| 12 (USD) | 10,20 | 9,94 | 9,40 | | | |
| 12 HGBP (GBP) | 11,12 | 11,20 | 10,70 | | | |
| 12 HUSD (USD) | 11,93 | 12,26 | 12,06 | | | |
| X2 (EUR) | 45,67 | 44,85 | 42,38 | | | |
| X2 HUSD (USD) | 11,12 | 11,26 | 10,89 | | | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A1 (EUR) | 1,85 % | 1,88 % | 1,91 % |
| A2 (EUR) | 1,85 % | 1,88 % | 1,90 % |
| A2 (USD) | 1,85 % | 1,88 % | 1,89 % |
| A2 HCHF (CHF) | 1,85 % | 1,88 % | 1,90 % |
| A2 HSGD (SGD) | 1,85 % | 1,88 % | 1,90 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,85 % | 1,88 % | 1,90 % |
| C2 (EUR) | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % |
| F2 HUSD (USD) | 1,06 % | 1,06 % | 1,08 % |
| G2 (EUR) | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % |
| H1 (EUR) | 1,05 % | 1,08 % | 1,10 % |
| H2 (EUR) | 1,05 % | 1,08 % | 1,10 % |
| H2 HCHF (CHF) | 1,05 % | 1,08 % | 1,10 % |
| H2 HGBP (GBP) | 1,05 % | 1,08 % | 1,10 % |
| H2 HUSD (USD) | 1,05 % | 1,13 % | 1,09 % |
| I1 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 HGBP (GBP) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,06 % | 1,00 % |
| X2 (EUR) | 2,45 % | 2,48 % | 2,50 % |
| X2 HUSD (USD) | 2,45 % | 2,48 % | 2,50 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|
| A1 (EUR) | 0,002115 |
| H1 (EUR) | 0,070414 |
| I1 (EUR) | 0,111401 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiva |
|--|--------------------------|-------------------------|
| | | |
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene i gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmark | | |
| Aktien 99,28 % | | |
| Österreich 0,78 % | | |
| Öl und Gas 0,78 % | 5 400 050 | 0.70 |
| 186.844 OMV | 5.496.950 | 0,78 |
| China 1,55 % | | |
| Technologie 1,55 % | | |
| 131.979 Prosus | 10.872.430 | 1,55 |
| Finnland 3,86 % | | |
| Grundstoffe 2,55 % | | |
| 692.534 UPM-Kymmene | 17.839.675 | 2,55 |
| Industrie 1,31 % | | |
| 396.804 Valmet | 9.186.013 | 1,3 |
| 330.004 Valifiet | 3.100.010 | 1,0 |
| Frankreich 24,80 % | | |
| Grundstoffe 2,46 % | | |
| 201.584 Arkema | 17.199.147 | 2,46 |
| Konsumgüter 2,18 % | | |
| 137.165 Trigano | 12.355.138 | 1,77 |
| 40.221 Ubisoft Entertainment | 2.896.314 | 0,4 |
| | 15.251.452 | 2,18 |
| Finanzdienstleister 5,39 % | | |
| 358.255 Amundi | 25.140.544 | 3,59 |
| 358.740 BNP Paribas | 12.617.783 | 1,80 |
| | 37.758.327 | 5,39 |
| Gesundheitswesen 3,02 % | | |
| 233.928 Sanofi | 21.163.466 | 3,02 |
| | | -, |
| Industrie 7,73 % | 0.504.000 | 1.07 |
| 296.118 Compagnie de St Gobain | 9.591.262 | 1,37 |
| 167.925 Eiffage | 13.768.171 | |
| 52.881 Legrand | 3.609.128 | 0,52 |
| 273.849 Schneider Electric | 27.168.560 | 3,8 |
| | 54.137.121 | 7,73 |
| Öl und Gas 1,80 % | | |
| 51.870 Gaztransport et Technigaz | 3.509.006 | 0,50 |
| 267.576 TOTAL | 9.114.976 | 1,30 |
| | 12.623.982 | 1,80 |
| Technologie 2,22 % | | |
| 649.666 STMicroelectronics | 15.562.749 | 2,22 |
| Doutschland 2/1/4 º/ | | |
| Deutschland 34,14 % Grundstoffe 2,48 % | | |
| 369.804 Brenntag | 17.338.261 | 2,48 |
| | | |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiva |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Tron pupilion | III ZOK | 7 iiiiii 7 |
| Konsumgüter 8,33 % | | |
| 277.811 Hella | 10.237.335 | 1,46 |
| 71.341 Henkel | 5.325.606 | 0,7 |
| 837.903 Porsche Automobil | 42.783.327 | 6,1 |
| | 58.346.268 | 8,3 |
| Finanzdienstleister 2,28 % | | |
| 88.617 Allianz | 15.976.759 | 2,2 |
| Gesundheitswesen 10,10 % | | |
| 490.660 Bayer | 32.457.159 | 4,6 |
| 301.978 Fresenius | 13.240.225 | 1,8 |
| 329.033 Fresenius Medical Care | 24.963.734 | 3,5 |
| | 70.661.118 | 10,1 |
| Industrie 1,49 % | | |
| 320.469 Deutsche Post | 10.448.892 | 1,4 |
| Technologie 5,16 % | | |
| 269.535 Dialog Semiconductor | 10.676.281 | 1,5 |
| 169.032 SAP | 20.828.124 | 2,9 |
| 51.013 Siltronic | 4.615.656 | 0,6 |
| Choic Children | 36.120.061 | 5,1 |
| Telekommunikation 2,63 % | | |
| 1.234.490 Deutsche Telekom | 18.427.849 | 2,6 |
| Versorgungsunternehmen 1,67 % | | |
| 375.336 RWE | 11.706.730 | 1,6 |
| Irland 1,36 % | | |
| Industrie 1,36 % | | |
| 313.538 CRH | 9.558.206 | 1,3 |
| Italien 11,54 % | | |
| Finanzdienstleister 2,97 % | | |
| 2.635.187 Poste Italiane | 20.767.909 | 2,9 |
| Industrie 0,87 % | | |
| 880.933 Enav | 3.558.088 | 0,5 |
| 96.357 Interpump | 2.553.461 | 0,3 |
| | 6.111.549 | 0,8 |
| Versorgungsunternehmen 7,70 % | | |
| 4.626.793 Enel | 35.964.061 | 5,1 |
| 4.118.892 Snam | 17.956.310 | 2,5 |
| | 53.920.371 | 7,7 |
| Niederlande 14,34 % | | |
| Konsumgüter 1,01 % | | |
| 95.968 Heineken 'B' | 7.063.245 | 1,0 |
| | | , , |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in EUR | % de Netto Aktiva |
|-------------------------------|--|--|-------------------------|
| /erbraucherd | ienstleistungen 4,12 % | | |
| | Koninklijke Ahold Delhaize | 15.153.315 | 2,17 |
| | Wolters Kluwer | 13.661.979 | 1,95 |
| | | 28.815.294 | 4,12 |
| Finanzdienstl | eister 3,05 % | | |
| 284.064 | Exor | 14.365.117 | 2,05 |
| 1.122.730 | ING | 6.974.960 | 1,00 |
| | | 21.340.077 | 3,05 |
| Gesundheitsv | vesen 1,58 % | | |
| 268.628 | Koninklijke Philips | 11.072.175 | 1,58 |
| ndustrie 0,57 | % | | |
| 177.162 | Signify | 4.015.377 | 0,5 |
| Öl und Gas 1,0 | 00 % | | |
| 533.496 | SBM Offshore | 6.982.129 | 1,00 |
| Technologie 3 | ,01 % | | |
| 156.924 | ASM International | 21.106.278 | 3,0 |
| Vereinigtes K | önigreich 6,91 % | | |
| Konsumgüter | 3,91 % | | |
| 575.987 | Unilever | 27.419.861 | 3,9 |
| | ienstleistungen 3,00 % | | 0.00 |
| 1.023.388 | RELX | 20.989.688 | 3,00 |
| | Wertpapiervermögen | 695.279.409 | 99,28 |
| Derivate 0,03 | ** ** | | |
| Devisentermi | | | |
| | nkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,03 % | | |
| | nkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,03 % Kauf 1.17.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 | 5.459 | |
| | , , | 5.459 (9) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 | | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 | (9) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 | (9) (26) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 | (9) (26) 817 | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 | (9) (26) 817 162 | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 42.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 424.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 42.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 424.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 148 GBP Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 16.2 EUR: Verkauf 148 GBP Juli 2020 Kauf 165 EUR: Verkauf 150 GBP Juli 2020 Kauf 165 EUR: Verkauf 150 GBP Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) 14 | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 165 EUR: Verkauf 150 GBP Juli 2020 Kauf 165 EUR: Verkauf 150 GBP Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 1.974 USD Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) 14 - 2 (154) (12) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 247.495 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 52.95.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 162 EUR: Verkauf 18 GBP Juli 2020 Kauf 165 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.48 EUR: Verkauf 1.974 USD Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.756 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) 14 - 2 (154) (12) (109) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 227.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 52.95.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 162 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.48 EUR: Verkauf 1.974 USD Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.756 CHF Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.756 CHF Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.756 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) 14 - 2 (154) (12) (109) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 22.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 22.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 162 EUR: Verkauf 18 GBP Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.748 EUR: Verkauf 19.74 USD Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.756 CHF Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 Kauf 19.425 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 Kauf 19.425 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) 14 - 2 (154) (12) (109) 16 (89) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 27.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 16.603 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.756 CHF Juli 2020 Kauf 19.425 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 Kauf 19.425 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 Kauf 22.738 EUR: Verkauf 24.319 CHF Juli 2020 Kauf 23.468 EUR: Verkauf 24.319 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) 14 - 2 (154) (12) (109) 16 (89) (35) | |
| | Kauf 1.117.518 CHF: Verkauf 1.043.489 EUR Juli 2020 Kauf 12.231 CHF: Verkauf 11.490 EUR Juli 2020 Kauf 15.015 CHF: Verkauf 14.120 EUR Juli 2020 Kauf 22.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 22.421 CHF: Verkauf 212.649 EUR Juli 2020 Kauf 44.965 CHF: Verkauf 42.045 EUR Juli 2020 Kauf 5.671.512 CHF: Verkauf 5.295.806 EUR Juli 2020 Kauf 61.873 CHF: Verkauf 58.122 EUR Juli 2020 Kauf 74.376 CHF: Verkauf 69.943 EUR Juli 2020 Kauf 10.389 EUR: Verkauf 11.126 CHF Juli 2020 Kauf 14.399 EUR: Verkauf 16.206 USD Juli 2020 Kauf 15.663 EUR: Verkauf 16.746 CHF Juli 2020 Kauf 16.026 EUR: Verkauf 17.059 CHF Juli 2020 Kauf 162 EUR: Verkauf 18 GBP Juli 2020 Kauf 17.128 EUR: Verkauf 19.378 USD Juli 2020 Kauf 17.748 EUR: Verkauf 19.74 USD Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.756 CHF Juli 2020 Kauf 19.373 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 Kauf 19.425 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 Kauf 19.425 EUR: Verkauf 20.678 CHF Juli 2020 | (9) (26) 817 162 27.705 (46) (131) (54) (55) (56) 14 - 2 (154) (12) (109) 16 (89) | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| evisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetz | zung) | |
|---|----------|---|
| Kauf 25.438 EUR: Verkauf 28.562 USD Juli 2020 | (35) | - |
| Kauf 2.697 EUR: Verkauf 2.869 CHF Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 2.747 EUR: Verkauf 4.321 SGD Juli 2020 | (11) | - |
| Kauf 2.757 EUR: Verkauf 4.320 SGD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 28.042 EUR: Verkauf 25.645 GBP Juli 2020 | (24) | - |
| Kauf 2.819 EUR: Verkauf 4.407 SGD Juli 2020 | 6 | - |
| Kauf 28.970 EUR: Verkauf 26.202 GBP Juli 2020 | 294 | - |
| Kauf 31 EUR: Verkauf 35 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 32 EUR: Verkauf 36 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 35.934 EUR: Verkauf 32.555 GBP Juli 2020 | 305 | - |
| Kauf 359.560 EUR: Verkauf 403.764 USD Juli 2020 | (537) | - |
| Kauf 36.001 EUR: Verkauf 40.427 USD Juli 2020 | (54) | - |
| Kauf 36.672 EUR: Verkauf 41.176 USD Juli 2020 | (51) | - |
| Kauf 368.046 EUR: Verkauf 413.250 USD Juli 2020 | (512) | - |
| Kauf 38.991 EUR: Verkauf 41.635 CHF Juli 2020 | (90) | - |
| Kauf 42.467 EUR: Verkauf 45.335 CHF Juli 2020 | (86) | - |
| Kauf 43 EUR: Verkauf 38 GBP Juli 2020 | 1 | |
| Kauf 47.333 EUR: Verkauf 53.597 USD Juli 2020 | (467) | |
| Kauf 50.797 EUR: Verkauf 54.401 CHF Juli 2020 | (266) | _ |
| Kauf 54.065 EUR: Verkauf 60.967 USD Juli 2020 | (309) | _ |
| Kauf 55.912 EUR: Verkauf 63.050 USD Juli 2020 | (319) | _ |
| Kauf 61.379 EUR: Verkauf 68.809 USD Juli 2020 | 12 | |
| Kauf 67 EUR: Verkauf 76 USD Juli 2020 | | _ |
| Kauf 68.659 EUR: Verkauf 77.041 USD Juli 2020 | (50) | |
| Kauf 7.472 EUR: Verkauf 6.720 GBP Juli 2020 | 118 | _ |
| Kauf 77.058 EUR: Verkauf 82.389 CHF Juli 2020 | (276) | |
| Kauf 77.852 EUR: Verkauf 878.285 USD Juli 2020 | (4.447) | |
| Kauf 79.130 EUR: Verkauf 84.232 CHF Juli 2020 | 67 | |
| Kauf 81.312 EUR: Verkauf 94.232 9717 3411 2020 | (464) | |
| Kauf 9.704 EUR: Verkauf 9.093 03D Juli 2020 | (404) | |
| Kauf 110 GBP: Verkauf 122 EUR Juli 2020 | (42) | |
| Kauf 136 GBP: Verkauf 150 EUR Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 1730.235 GBP: Verkauf 1,923.993 EUR Juli 2020 | (30.346) | |
| Kauf 19.445 GBP: Verkauf 21.480 FUR Juli 2020 | | - |
| | (199) | - |
| Kauf 23.247 GBP: Verkauf 25.562 EUR Juli 2020 | (120) | - |
| Kauf 396 GBP: Verkauf 442 EUR Juli 2020 | (9) | - |
| Kauf 69.736 GBP: Verkauf 77.926 EUR Juli 2020 | (1.603) | - |
| Kauf 9.818 GBP: Verkauf 10.918 EUR Juli 2020 | (172) | - |
| Kauf 11.611 SGD: Verkauf 7.396 EUR Juli 2020 | 15 | - |
| Kauf 290.295 SGD: Verkauf 184.543 EUR Juli 2020 | 755 | - |
| Kauf 3.001 SGD: Verkauf 1.909 EUR Juli 2020 | 6 | - |
| Kauf 3.159 SGD: Verkauf 2.021 EUR Juli 2020 | (5) | - |
| Kauf 3.893 SGD: Verkauf 2.488 EUR Juli 2020 | (4) | - |
| Kauf 1.095.912 USD: Verkauf 971.797 EUR Juli 2020 | 5.592 | - |
| Kauf 109.879 USD: Verkauf 97.435 EUR Juli 2020 | 561 | - |
| Kauf 1.905.164 USD: Verkauf 1.689.474 EUR Juli 2020 | 9.647 | - |
| Kauf 1.946.362 USD: Verkauf 1.726.007 EUR Juli 2020 | 9.855 | - |
| Kauf 20.181 USD: Verkauf 18.022 EUR Juli 2020 | (24) | - |
| Kauf 20.332 USD: Verkauf 18.157 EUR Juli 2020 | (24) | - |
| Kauf 2.425 USD: Verkauf 2.150 EUR Juli 2020 | 12 | - |
| Kauf 24.344 USD: Verkauf 21.672 EUR Juli 2020 | 39 | - |
| Kauf 25.034 USD: Verkauf 22.287 EUR Juli 2020 | 40 | - |
| Kauf 26 USD: Verkauf 23 EUR Juli 2020 | - | - |
| | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetz | ung) | |
|--|-------------|--------|
| Kauf 27.806.604 USD: Verkauf 24.658.524 EUR Juli 2020 | 140.797 | 0,03 |
| Kauf 2.788.527 USD: Verkauf 2.472.828 EUR Juli 2020 | 14.120 | - |
| Kauf 296.161 USD: Verkauf 264.481 EUR Juli 2020 | (350) | - |
| Kauf 29.868 USD: Verkauf 26.673 EUR Juli 2020 | (35) | - |
| Kauf 32 USD: Verkauf 29 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 364.978 USD: Verkauf 324.918 EUR Juli 2020 | 587 | - |
| Kauf 36.771 USD: Verkauf 32.735 EUR Juli 2020 | 59 | - |
| Kauf 405 USD: Verkauf 358 EUR Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 74.984 USD: Verkauf 66.492 EUR Juli 2020 | 383 | - |
| Kauf 76.821 USD: Verkauf 68.120 EUR Juli 2020 | 392 | - |
| Kauf 96 USD: Verkauf 85 EUR Juli 2020 | - | - |
| | 176.065 | 0,03 |
| | | |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 668.440.197 EUR**) | 695.455.474 | 99,31 |
| Sonstiges Nettovermögen | 4.854.804 | 0,69 |
| Gesamtnettovermögen | 700.310.278 | 100,00 |
| | | |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|------------|------------|
| | EUR | EUR |
| Österreich | | |
| OMV | 20.469.291 | - |
| Frankreich | | |
| Arkema | 18.190.592 | - |
| BNP Paribas | 30.906.690 | |
| Legrand | 26.322.463 | |
| Michelin | - | 38.171.219 |
| Sanofi | - | 39.086.079 |
| Schneider Electric | - | 30.915.398 |
| STMicroelectronics | 26.942.297 | - |
| Deutschland | | |
| Allianz | | 35.904.365 |
| Brenntag | 27.328.221 | 33.304.303 |
| Fresenius | 18.627.982 | |
| Fresenius Medical Care | 18.934.265 | |
| HeidelbergCement | 10.934.203 | 30.301.134 |
| MTU Aero Engines | - | 45.152.468 |
| SAP | 43.566.782 | 43.132.400 |
| SAF | 43.300.762 | - |
| Niederlande | | |
| Exor | - | 46.040.317 |
| SBM Offshore | 20.534.968 | - |
| Wolters Kluwer | - | 29.850.255 |
| Spanien | | |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios | - | 55.203.820 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Unilever | - | 37.939.786 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Simon Rowe und Marc Schartz

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro um 2,9 % (netto), wogegen der FTSE World Europe ex UK Total Return Index um 1,0 % nachgab.

Nach einem optimistischen Jahresauftakt war das erste Halbjahr 2020 von einem dramatischen Einbruch der Aktienkurse sowie von einer darauffolgenden starken Rally geprägt. Auslöser für beide Entwicklungen war COVID-19. Anfänglich wurde das Virus noch als ein chinesisches bzw. asiatisches Problem betrachtet. Dies änderte sich allerdings im Februar, als plötzlich die Zahl der Fälle in Europa und darüber hinaus anstieg. Da ganze Wirtschaftszweige stillgelegt wurden, brachen die Ölpreise ein, während die Automobilbranche in vielen Ländern zum Stillstand kam. Die Krise hat fast alle börsennotierten Unternehmen getroffen – allerdings in unterschiedlicher Weise. Eine geringe Anzahl von Unternehmen hat von der Krise profitiert (insbesondere solche, die sich auf digitale Dienstleistungen oder bestimmte Arten medizinischer Produkte stützen), während diejenigen, die sich auf Dienstleistungen konzentrieren (insbesondere Gastgewerbe oder Reisen), hart getroffen wurden. Unternehmen in problematischen Sektoren mit erheblicher Verschuldung sahen sich mit noch größeren Problemen konfrontiert.

Die Rally, die Ende März einsetzte, wurde anfänglich durch die Erholung Chinas von den Auswirkungen des Virus angetrieben. Im zweiten Quartal erreichte der Aufschwung angesichts der weitreichenden Eingriffe von Regierungen und Zentralbanken in den Markt eine breitere Basis, nachdem Zinsen gesenkt und Anleihekaufprogramme ausgeweitet worden waren. Die enormen Ressourcen, die eingesetzt wurden, um Arbeitsplätze und Unternehmen zu schützen (und die weit über diejenigen hinausgingen, die im Rahmen der Finanzkrise aufgebracht wurden), boten den Anlagekursen Auftrieb. Darüber hinaus wurden Sorgen, dass die Europäische Union (EU) und möglicherweise der Euro aufgrund von COVID-19 auseinanderbrechen könnten, durch den Entschluss der EU zerstreut, für Südeuropa ein Rettungspaket in Höhe von 750 Mrd. EUR zu schnüren. Gegen Ende des zweiten Quartals schöpften die Märkte weitere Hoffnung, als die einzelnen Länder allmählich ihre Lockdowns hinter sich ließen und einige Unternehmen meldeten, dass die Auswirkungen der Krise tatsächlich weniger gravierend als befürchtet ausgefallen waren.

Die unerwartete und schwere Ausprägung der Krise brachte zahlreiche Herausforderungen mit sich. Mehrere der größeren und defensiveren Positionen des Fonds entwickelten sich gut, beispielsweise der Diabetesspezialist Novo Nordisk (Plus von 11 %) und Nestlé, ebenso wie Wolters Kluwer, Koninklijke DSM und DCC. Zwei neue Positionen im Digital- und Zahlungsbereich, Scout24 und Worldline, legten ebenfalls eine robuste Performance an den Tag und verzeichneten Kursgewinne von jeweils 17 % bzw. 21 %. Unter unseren Mid-Cap-Positionen legte Software um 15 % zu, während sich SIG Combibloc als belastbar erwies. Einige unserer relativ defensiven Unternehmen, beispielsweise der Beschichtungskonzern Akzo Nobel, wurden in der Krise stark abverkauft. Wir hielten jedoch an unserer Position fest, da wir davon ausgingen, dass sich die Lackumsätze als belastbar erweisen würden (sie waren es auch) und dass die Unternehmensleitung ihre Kosten senken würde (dies tat sie auch). Infineon Technologies war eine weitere Position, die zunächst stark abverkauft wurde, sich dann jedoch gegenüber ihrem Tiefststand verdoppelte.

Wir nutzten die erste Phase der Krise, um Unternehmen zu kaufen, die abverkauft worden waren, deren Leistung voraussichtlich jedoch robust bleiben würde, wie beispielsweise Kone, Koninklijke Ahold Delhaize und Linde. Da die Krise so weitreichende Auswirkungen hatte, nahmen wir bedeutende Änderungen am Portfolio vor. Wir trennten uns von Positionen, bei denen wir davon ausgingen, dass sie stark in Mitleidenschaft gezogen werden würden. Hierzu zählten beispielsweise der Rückversicherer SCOR, der Industriewert CNH Industrial sowie Danone, Fnac Darty und der Lebensmitteldienstleister Elior. Mehrere der Positionen, an denen wir festgehalten hatten, mussten Verluste hinnehmen, darunter der Konzessionskonzern Eiffage, der Servicespezialist SPIE und der Rüstungskonzern Thales. Wir hielten an diesen Firmen fest, da wir der Meinung waren, dass der Markt aufgrund der kurzfristigen Herausforderungen überreagiert hatte. Zu Beginn des Jahres hielten wir nur eine einzige direkte Bankbeteiligung, KBC, die sich sehr viel besser entwickelte als die meisten anderen Banken, letztlich aufgrund der wahrscheinlichen Auswirkungen höherer Abschreibungen für notleidende Kredite jedoch immer noch Kursverluste hinnehmen musste. Unsere defensiven Positionen im niederländischen Versicherungssektor (ASR Nederland und NN) entwickelten sich – trotz solider Bilanzen – unterdurchschnittlich, was vor allem einem vorübergehenden Dividendenverbot zuzuschreiben war. Es scheint, als würden diese Dividenden womöglich doch noch gezahlt werden, und die Aktien haben begonnen, sich zu erholen. Hinsichtlich der sonstigen Veränderungen nutzten wir den Abverkauf taktisch, um einige unserer bestehenden Positionen (beispielsweise DCC) in der Nähe der Markttiefststände aufzustocken, da wir bezüglich der Robustheit des zugrunde liegenden Geschäfts zuversichtlich waren. Bei einigen Titeln, die eine erhöhte Belastbarkeit bewiesen hatten, nahmen wir Gewinne mit. Hierzu zählten beispielsweise SIG Combibloc und Sika.

Wir analysierten die Auswirkungen des "Green Deal"-Wiederaufbaufonds in Europa und gelangten zu der Einschätzung, dass dieser zu einem Boom im Bereich der Sanierungen führen würde. Hiervon dürfte die seit Jahren performanceschwache Compagnie de St Gobain profitieren, an der wir uns in der Folge beteiligten. Zudem waren wir der Meinung, dass die Förderung von Elektrofahrzeugen und grüner Energie die Nachfrage nach Kupfer und anderen in Batterien genutzten Edelmetallen stärken würde. Daher nahmen wir die Spezialisten für Bergbauausrüstung Epiroc und Metso ins Portfolio auf. Im Mid-Cap-Bereich richteten wir erneut eine Position beim Spezialisten für Lagerausrüstung Jungheinrich ein, dessen Aktie eingebrochen war. Zudem richteten wir eine kleine Position bei der Online-Apothekengruppe Zur Rose ein, die unserer Einschätzung nach vom Wechsel hin zu elektronischen Rezepten in Deutschland profitieren dürfte. Seit unserem Kauf hat sich der Aktienkurs nahezu verdoppelt.

Aktienindizes haben einen Großteil des verlorenen Bodens wieder wettgemacht. Die Ergebnisse im zweiten Quartal werden den Optimismus des Markts bezüglich des Tempos der Erholung auf den Prüfstand stellen. Die Stärke der Aktienmärkte spiegelt teilweise auch die niedrigen Renditen anderer Vermögenswerte wider. Dies gilt insbesondere für festverzinsliche Anlagen. Da sich zehnjährige Staatsanleihen inzwischen wieder ihren im April erreichten Tiefstständen genähert haben, ist der Goldkurs auf den höchsten Stand seit neun Jahren geklettert. Dieses Anlageumfeld bietet Aktien Unterstützung, wovon insbesondere Wachstumstitel und Werte mit konstant wachsenden Erträgen profitieren. Die größte Wolke am Horizont betrifft die Möglichkeit, dass die Auswirkungen der Krise auf die Realwirtschaft einen stärkeren mittelfristigen Einfluss auf die Unternehmensgewinne haben könnten als bislang erwartet wird (da die meisten modernen Volkswirtschaften stark vom Dienstleistungssektor abhängig sind). Außerdem wird befürchtet, dass Regierungen nach Möglichkeiten suchen könnten, die Körperschaftsteuern anzuheben, um die Kosten der Pandemie zu bestreiten.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE World Europe ex UK Total Return Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| European Growth Fund | A2 (EUR) (netto) | % (5,73) | % 21,91 | % (0,11) | % (0,05) | % (2,92) |
| FTSE World Europe ex UK Total Return Index | | (9,60) | 22,14 | 1,79 | 6,67 | (1,02) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

| | | | | | lur | |
|--|--|--|--|--|-----|--|
| | | | | | | |

| zum 30. Juni 2020 | •••••• | |
|---|--------------------|------------|
| | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 55.386.477 |
| Bankguthaben | 12 | 955.872 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 61.271 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 350.318 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 112.625 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen | 3 | 182.022 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | 102.022 |
| Aktiva insgesamt | | 57.048.585 |
| /iktiva mogesami | | 07.040.000 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 212.070 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 243.191 |
| Steuern und Aufwendungen | | 292.788 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 2 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | 4.106 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 4.100 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 3 | 904 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 304 |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | _ |
| Passiva insgesamt | | 753.059 |
| Ŭ | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | EUR |
|---|--------------------|--------------------|
| Erträge | 2 | 1110 071 |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge | 3 | 1.146.071 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 11.789 |
| Erträge insgesamt | | 1.157.860 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 1.078.214 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren Depotgebühren | 6 6 | 55.079 38.631 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 35.478 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 4.263 |
| Andere Auslagen | 6 | 34.643 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 4.882 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 7 | 30.551 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") Aufwendungen insgesamt | 1 | 1.281.741 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (123.881) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 1.968.706 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | 425 200 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | 3 | 425.398 (3.026) |
| | | , , |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 2.391.078 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (3.784.115) |
| Abschreibung auf Anlagen | 0 | (3.704.113) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 393.852 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 579 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | 010 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (3.389.684) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (1.122.487) |
| Geschäftstätigkeit | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 56.295.526

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 20: | 20 | ••••••••••••••••••••••••••••• | | | |
|---|----------|-------------------------------|---|----------|--------------|
| • | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 73.754.516 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 7.116.628 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (123.881) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (23.451.252) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 2.391.078 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (975) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (3.389.684) | Dividendenausschüttungen | 11 | (904) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | • | | |
| o o | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | i | 56.295.526 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | ······································ | ······································ | ······ | ····· | |
|--|--------------|--|--|--------------|------------|--------------|
| • | A2 | H1 | H2 | 11 | 12 | R1 |
| | (EUR) | (EUR) | (EUR) | (EUR) | (EUR) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 504.196,75 | 12.020,24 | 125,00 | 219.857,07 | 35.227,53 | 2.067.400,71 |
| Ausgegebene Anteile | 36.674,73 | - | - | - | 207,24 | 45.833,41 |
| Zurückgenommene Anteile | (236.367,18) | (3.550,00) | - | (218.607,06) | (9.852,30) | (364.163,96) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 304.504,30 | 8.470,24 | 125,00 | 1.250,01 | 25.582,47 | 1.749.070,16 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 18,28 | 14,28 | 19,60 | 16,99 | 19,60 | 17,68 |
| | R1 HUSD | X2 | | | | |
| | (USD) | (EUR) | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 1.241.595,92 | 166,67 | | | | |
| Ausgegebene Anteile | 293.547,36 | - | | | | |
| Zurückgenommene Anteile | (456.839,58) | - | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.078.303,70 | 166,67 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 19,92 | 15,48 | | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinventarwert pro Anteil | | |
|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------------------|-------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 85.641.399 EUR | 73.754.516 EUR | 56.295.526 EUR | A2 (EUR) | 18,84 | 18,83 | 18,28 |
| 99.693.037 USD | 82.210.471 USD | 63.101.695 USD | H1 (EUR) | 14,79 | 14,71 | 14,28 |
| | | | H2 (EUR) | 19,83 | 20,01 | 19,60 |
| | | | I1 (EUR) | 17,44 | 17,35 | 16,99 |
| | | | I2 (EUR) | 19,82 | 20,01 | 19,60 |
| | | | R1 (EUR) | 18,32 | 18,23 | 17,68 |
| | | | R1 HUSD (USD) | 19,55 | 20,06 | 19,92 |
| | | | X2 (EUR) | 16,49 | 16,03 | 15,48 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | 1,90 % | 1,93 % | 1,94 % |
| H1 (EUR) | 1,10 % | 1,13 % | 1,15 % |
| H2 (EUR) | 1,10 % | 1,13 % | 1,15 % |
| I1 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| R1 (EUR) | 1,95 % | 1,98 % | 2,00 % |
| R1 HUSD (USD) | 1,95 % | 1,98 % | 2,00 % |
| X2 (EUR) | 2,50 % | 2,50 % | 2,51 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|
| H1 (EUR) | 0,106676 |
| I1 (EUR) | - |
| R1 (EUR) | - |
| R1 HUSD (USD) | - |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in EUR | % dei Netto Aktiva |
|---------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| | | | |
| gehandelte über | en Börse zur Notierung zugelassene und/ode tragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrum | | |
| Aktien 98,39 % | | | |
| Österreich 0,5 | | | |
| Technologie 0 21,495 | | 201 422 | 0.50 |
| 21.495 | AM5 | 281.423 | 0,50 |
| Belgien 1,59 % | | | |
| Finanzdienstle | eister 1,59 % | | |
| 17.507 | KBC | 897.584 | 1,59 |
| Dänemark 7,6 | 9 % | | |
| Konsumgüter | 3,90 % | | |
| 14.542 | Carlsberg | 1.717.928 | 3,04 |
| 36.498 | Scandinavian Tobacco | 481.909 | 0,86 |
| | | 2.199.837 | 3,90 |
| Gesundheitsw | esen 3 21 % | | |
| | Novo Nordisk 'B' | 1.805.520 | 3,2 |
| 01.040 | NOVO NOIGISK D | 1.000.020 | 0,2 |
| Industrie 0,58 | % | | |
| 11.808 | DFDS | 325.128 | 0,58 |
| Finnland 8,75 | % | | |
| Grundstoffe 2, | 42 % | | |
| 52.916 | UPM-Kymmene | 1.363.116 | 2,42 |
| Finanzdienstle | eister 4,26 % | | |
| 151.437 | Nordea Bank | 933.609 | 1,66 |
| 48.262 | Sampo | 1.468.613 | 2,60 |
| | | 2.402.222 | 4,26 |
| Industrie 2,07 | % | | |
| 11.323 | | 696.931 | 1,24 |
| 15.773 | | 465.934 | 0,83 |
| 10.1.10 | | 1.162.865 | 2,0 |
| Frankvaiah 14 | 02.0/ | | |
| Frankreich 14, Verbraucherdi | enstleistungen 1,65 % | | |
| 40.381 | Vivendi | 928.561 | 1,65 |
| Gesundheitsw | resen 2.77 % | | |
| 17.236 | | 1.559.341 | 2,7 |
| 111200 | ouno | | -,, |
| Industrie 8,49 | | 71.100 | |
| | Compagnie de St Gobain | 714.426 | 1,27 |
| | Dassault Aviation | 352.063 | 0,63 |
| | Eiffage | 762.343 | 1,3 |
| | Legrand | 623.259 | 1,1 |
| 28.769 | | 384.929 | 0,68 |
| 12.484 | | 907.587 | 1,6 |
| 13.411 | Worldline | 1.035.463 | 1,84 |
| | | 4.780.070 | 8,49 |
| | | | |

| Anzahl | | Markt- | % der |
|-------------------------------|--|------------------------|------------------|
| von Wertpapieren | | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| Westpapieress | | III ESK | AKIIVA |
| Technologie 1 | 12 % | | |
| 26.262 | STMicroelectronics | 629.106 | 1,12 |
| | | | |
| Deutschland 1 | | | |
| Grundstoffe 2 | ,01 % Evonik Industries | 1120111 | 2.01 |
| 49.447 | Evonik industries | 1.130.111 | 2,01 |
| Konsumgüter | 1,08 % | | |
| _ | Adidas | 609.514 | 1,08 |
| | | | |
| Gesundheitsv | vesen 4,67 % | | |
| 25.900 | • | 1.713.285 | 3,05 |
| 8.897 | Merck | 914.389 | 1,62 |
| | | 2.627.674 | 4,67 |
| Industrie 3,32 | % | | |
| | Jungheinrich Vorzugsaktie | 720.958 | 1,28 |
| | Rheinmetall | 1.148.697 | 2,04 |
| | | 1.869.655 | 3,32 |
| | | | |
| Technologie 6 | | | |
| | Infineon Technologies | 673.566 | 1,20 |
| 7.732 | | 952.737 | 1,69 |
| | Scout24 | 748.065 | 1,33 |
| 37.291 | Software | 1.339.493 3.713.861 | 2,38 6,60 |
| | | 3.713.001 | 0,00 |
| Versorgungsu | nternehmen 1,50 % | | |
| 27.020 | RWE | 842.754 | 1,50 |
| | | | |
| Island 0,82 % | | | |
| Industrie 0,82 | | 400,000 | 0.00 |
| 100.893 | Marel | 462.090 | 0,82 |
| Irland 2,34 % | | | |
| Gesundheitsv | vesen 0.93 % | | |
| | UDG Healthcare | 523.487 | 0,93 |
| | | | |
| Industrie 1,41 | | | |
| 27.284 | Smurfit Kappa | 795.874 | 1,41 |
| 1. 1. 444.0/ | | | |
| Italien 1,11 % Konsumgüter | 111 0/ | | |
| _ | Moncler | 623.430 | 1,11 |
| 10.000 | Wonder | 023.400 | 1,11 |
| Niederlande 1 | 5,59 % | | |
| Grundstoffe 4 | ,67 % | | |
| 23.824 | Akzo Nobel | 1.909.018 | 3,40 |
| 5.818 | Koninklijke DSM | 716.341 | 1,27 |
| | | 2.625.359 | 4,67 |
| Vorbreusband | ionatlaistungan 2 EG º/ | | |
| | ienstleistungen 3,56 % Koninklijke Ahold Delhaize | 934.679 | 1,66 |
| | Wolters Kluwer | 1.068.965 | 1,90 |
| 10.730 | | 2.003.644 | 3,56 |
| | | | ., |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Finanzdienstleister 3,60 % | | |
| 53.718 ASR Nederland | 1.459.249 | 2,59 |
| 18.966 NN | 566.799 | 1,01 |
| | 2.026.048 | 3,60 |
| Gesundheitswesen 0,40 % | | |
| 5.408 Koninklijke Philips | 222.904 | 0,40 |
| Öl und Gas 1,46 % | | |
| 63.003 SBM Offshore | 824.552 | 1,46 |
| Technologie 1,90 % | | |
| 3.308 ASML | 1.070.717 | 1,90 |
| Norwegen 1,45 % | | |
| Konsumgüter 1,45 % | | |
| 19.541 Salmar | 813.630 | 1,45 |
| Portugal 1,10 % | | |
| Versorgungsunternehmen 1,10 % | | |
| 144.701 Energias de Portugal | 618.452 | 1,10 |
| Schweden 6,93 % | | |
| Konsumgüter 1,34 % | | |
| 13.159 Autoliv | 752.069 | 1,34 |
| Gesundheitswesen 0,50 % | | |
| 33.750 Elekta 'B' | 279.340 | 0,50 |
| Industrie 2,83 % | | |
| 48.620 Epiroc 'A' | 539.593 | 0,96 |
| 75.612 Volvo 'B' | 1.057.492 | 1,87 |
| | 1.597.085 | 2,83 |
| Telekommunikation 2,26 % | | |
| 107.519 Tele2 'B' | 1.272.354 | 2,26 |
| Schweiz 10,67 % | | |
| Konsumgüter 3,66 % | | |
| 20.864 Nestlé | 2.059.578 | 3,66 |
| Verbraucherdienstleistungen 0,77 % | | |
| 1.856 Zur Rose | 435.913 | 0,77 |
| Finanzdienstleister 1,18 % | | |
| 7.664 Cembra Money Bank | 666.960 | 1,18 |
| Gesundheitswesen 5,06 % | | |
| 16.858 Novartis | 1.306.637 | 2,32 |
| 4.978 Roche stimmrechtslose Aktien | 1.537.204 | 2,74 |
| | 2.843.841 | 5,06 |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Vereinigtes Königreich 6,64 % | | |
| Grundstoffe 1,92 % | | |
| 5.736 Linde | 1.080.232 | 1,92 |
| Verbraucherdienstleistungen 1,96 % | | |
| 53.927 RELX | 1.106.043 | 1,96 |
| Industrie 2,76 % | | |
| 17.214 DCC | 1.263.690 | 2,24 |
| 39.669 Grafton | 290.843 | 0,52 |
| | 1.554.533 | 2,76 |
| Wertpapiervermögen | 55.386.477 | 98,39 |
| Derivate 0,19 %* | | |

| Derivate 0,19 %* | | |
|--|------------|--------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,19 % | | |
| Kauf 230.865 EUR: Verkauf 259.247 USD Juli 2020 | (345) | - |
| Kauf 241.529 EUR: Verkauf 271.195 USD Juli 2020 | (336) | - |
| Kauf 599.915 EUR: Verkauf 676.504 USD Juli 2020 | (3.425) | (0,01) |
| Kauf 21.351.751 USD: Verkauf 18.934.447 EUR Juli 2020 | 108.114 | 0,19 |
| Kauf 230.692 USD: Verkauf 205.321 EUR Juli 2020 | 422 | - |
| Kauf 324.816 USD: Verkauf 289.164 EUR Juli 2020 | 523 | - |
| Kauf 698.885 USD: Verkauf 619.734 EUR Juli 2020 | 3.566 | 0,01 |
| | 108.519 | 0,19 |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 51.909.076 EUR**) | 55.494.996 | 98,58 |
| Sonstiges Nettovermögen | 800.530 | 1,42 |
| Gesamtnettovermögen | 56.295.526 | 100,00 |

 ^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
 ** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission).
 Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Royal Unibrew 1.780.355 Frankreich Selffage 1.509.972 - 1.822.879 Selffage 1.993.388 Sanofi 1.750.880 - 1.928.231 Selffage Selff | Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--|------------------------------|-----------|-----------|
| Royal Unibrew - 1.780.355 | | EUR | EUR |
| Frankreich Airbus 1.509.972 - 1.822.879 Michelin - 1.993.388 Sanofi 1.750.880 - 1.928.231 SCOR - 1.928.231 - 1.928.231 - 1.928.231 - - 1.928.231 - - 1.700.426 - - 1.700.426 - - 1.700.426 - - 2.012.811 Software - 2.012.811 - - 2.012.811 - - - 2.012.811 - - - 2.012.811 - - - - 1.250.970 - | Dänemark | | |
| Airbus 1.509.972 - Eiffage 1.822.879 Michelin - 1.993.388 Sanofi 1.750.880 - 1.928.231 Deutschland Evonik Industries 1.400.968 - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - 1 | | | 1.780.355 |
| Airbus 1.509.972 - Eiffage 1.822.879 Michelin - 1.993.388 Sanofi 1.750.880 - 1.928.231 Deutschland Evonik Industries 1.400.968 - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - 1 | Frankraiah | | |
| Eiffage - 1.822.879 Michelin - 1.993.388 Sanofi 1.750.880 - 1.928.231 Deutschland Evonik Industries 1.400.968 - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - 1.250.970 - 1.250.970 Niederlande ASR Nederland 1.432.756 - 4.700.116, April 1.302.831 - 2.102.716 NN 1.302.831 - 2.102.716 Norwegen Salmar 1.250.577 - 1.799.662 Norwegen Salmar 1.250.577 - 5.700.662 Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - 1.594.174 - 1.500.662 Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - 1.669.957 - 1.500.662 | | 1 500 070 | |
| Michelin - 1.993.388 Sanofi 1.750.880 - SCOR - 1.928.231 Deutschland Evonik Industries 1.400.968 - Infineon Technologies - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - Niederlande Koninklijke Philips - 2.102.716 NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | | 1.509.972 | 1 000 070 |
| Sanofi 1.750.880 - SCOR - 1.928.231 Deutschland Evonik Industries 1.400.968 - Infineon Technologies - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - Niederlande Koninklijke Philips - 2.102.716 NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden - 1.594.174 - Tele2 'B' - 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | | | |
| Deutschland 1.400.968 - 1.700.426 Infineon Technologies - 1.700.426 - 2.012.811 - 2.012.811 Software 1.250.970 - - - 1.250.970 - | | 1750 000 | 1.993.300 |
| Deutschland Evonik Industries 1.400.968 - Infineon Technologies - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - Niederlande ASR Nederland 1.432.756 - Koninklijke Philips - 2.102.716 NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | | 1.730.060 | 1,000,001 |
| Evonik Industries 1.400.968 - Infineon Technologies - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - Niederlande ASR Nederland 1.432.756 - Software 1.302.831 - 2.102.716 NN 1.302.831 - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Softweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Softweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - Signature 1.700.426 | SCOR | • | 1.920.231 |
| Infineon Technologies - 1.700.426 Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - Niederlande ASR Nederland 1.432.756 - 2.102.716 NN 1.302.831 - 2.102.716 NN 1.302.831 - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Deutschland | | |
| Merck - 2.012.811 Software 1.250.970 - Niederlande ASR Nederland 1.432.756 - Koninklijke Philips - 2.102.716 NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Evonik Industries | 1.400.968 | - |
| Niederlande | Infineon Technologies | - | 1.700.426 |
| Niederlande ASR Nederland 1.432.756 - Koninklijke Philips - 2.102.716 NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Merck | - | 2.012.811 |
| ASR Nederland 1.432.756 - Koninklijke Philips - 2.102.716 NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Software | 1.250.970 | - |
| Koninklijke Philips - 2.102.716 NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Niederlande | | |
| NN 1.302.831 - Royal Dutch Shell 'B' - 2.128.556 Norwegen Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | ASR Nederland | 1.432.756 | - |
| Norwegen 2.128.556 Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Koninklijke Philips | - | 2.102.716 |
| Schweden 1.250.577 - Schweden - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz - 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | NN | 1.302.831 | - |
| Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Royal Dutch Shell 'B' | - | 2.128.556 |
| Salmar 1.250.577 - Schweden Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Norwegen | | |
| Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | • | 1.250.577 | - |
| Tele2 'B' - 1.799.662 Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Schwadan | | |
| Volvo 'B' 1.594.174 - Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | | _ | 1700 662 |
| Schweiz CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | | 1 50/117/ | 1.799.002 |
| CIE Financiere Richemont 'A' 1.345.225 - Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | VOIVO D | 1.554.174 | |
| Roche stimmrechtslose Aktien 1.669.957 - | Schweiz | | |
| | CIE Financiere Richemont 'A' | 1.345.225 | - |
| Sika - 2.190.197 | Roche stimmrechtslose Aktien | 1.669.957 | - |
| | Sika | - | 2.190.197 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Junichi Inoue

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 10,7 % (brutto), wogegen der Tokyo SE First Section Index (TOPIX) + 2 % eine Rendite von 4,6 % verbuchte.

Es war ein dramatisches Jahr. Während der ersten Hälfte erholten sich die Märkte trotz einer konjunkturellen Abkühlung recht gut, da Zentralbanken weltweit ihre Geldpolitik lockerten. Die Anleger hatten gerade begonnen, eine Erholung der Ertragslage im Jahr 2020 zu erwarten, als sich COVID-19 weltweit ausbreitete und die Aktienmärkte ebenso wie den Wert anderer Risikoanlagen in die Knie zwang. Der bei Aktien verzeichnete Abverkauf markierte im Hinblick auf sowohl Geschwindigkeit als auch Ausmaß einen der dramatischsten Einbrüche der letzten Jahre. Im Gegensatz zur globalen Finanzkrise folgte hierauf jedoch eine sehr schnelle und erstaunlich umfangreiche weltweite geld- und fiskalpolitische Reaktion, die eine Rally im letzten Quartal des Berichtsjahres auslöste.

In Japan hatte die Abkühlung der Weltwirtschaft anfänglich vor allem Auswirkungen auf den Fertigungssektor – eine Situation, die durch die Pandemie verschärft wurde, da sich die Nachfrage aufgrund der Lockdown-Beschränkungen in Luft auflöste. Auf der anderen Seite bewies der inländische nicht-verarbeitende Sektor Widerstandsfähigkeit. In der ersten Jahreshälfte fiel die Nachfrage im Vorfeld der Anhebung der Verbrauchssteuer noch stark aus. In der zweiten Hälfte war der Tourismussektor dann gravierenden Auswirkungen aufgrund von Reisebeschränkungen ausgesetzt. Informationstechnologiefirmen und lokal betriebene Unternehmen hingegen erfreuten sich während der Ausgangssperren einer erhöhten Nachfrage. Wir gehen davon aus, dass die Unternehmensgewinne in den nächsten beiden Jahren sinken werden, bevor sie wieder zu Wachstum zurückkehren. Es dürfte zwei Jahre dauern, bis das Gewinnniveau des Geschäftsjahres 2018 – der Höchstwert des vorangegangenen Zyklus – wieder erreicht ist.

Trotz dieser Schwierigkeiten übertraf der Markt (TOPIX Index) während des Jahres die Wertentwicklung der meisten anderen bedeutenden Indizes, was der fiskalpolitischen Unterstützung sowie den Käufen börsennotierter Fonds durch die Bank of Japan zu verdanken war.

Wir hielten an unserem Anlagestil fest und konzentrierten uns auf Unternehmen mit positivem Cashflow, die den Shareholder Value im Laufe der Zeit steigern können. Unsere Bewertungsdisziplin und unser Anlagestil machten sich während des Berichtsjahres erneut bezahlt. Vor dem Hintergrund eines aufgrund der Pandemie ungewissen Ausblicks wurde die Erholung des Marktes von qualitativ hochwertigen Wachstumswerten mit idiosynkratischen Gewinntreibern angeführt, die nicht allzu sehr von makroökonomischen Faktoren abhängig sind. Dies war genau die Art von Unternehmen, die wir als Kernbestände des Portfolios hielten. Jede unserer langfristigen Positionen wie z. B. Daiichi Sankyo, das Nomura Research Institute, Nitori, Z (ehemals Yahoo Japan), Sony und Pan Pacific International (ehemals Don Quijote) steuerte jeweils Alpha in Höhe von mehr als 1,0 % zum Portfolio bei. Im Gegensatz hierzu belasteten zyklische Titel wie Suzuki Motor und Inpex die Wertentwicklung im Zuge der Abkühlung der Weltwirtschaft. Wir machten uns den im März verzeichneten Abverkauf bei Aktien zunutze, um Positionen bei mehreren hochwertigen Unternehmen wie SMC, Daikin Industries und Olympus einzurichten. Wir hatten zu diesen Unternehmen bereits gründliche Analysen durchgeführt und abgewartet, bis ihre Bewertungen ein Niveau erreicht hatten, dass unserer Einschätzung nach für eine Anlage geeignet war. Um diese Qualitätsaktien zu kaufen, trennten wir uns von zyklischen Werten wie Suzuki Motor, Daiwa House Industry und Inpex, da die Pandemie die Anlagethese für diese Unternehmen zunichte gemacht hatte.

Wie lange sich das Virus noch ausbreiten wird und welche Auswirkungen dies auf die Unternehmensgewinne haben wird, ist weiterhin ungewiss. Bislang hat der Markt die negativen Schlagzeilen weitgehend ignoriert. Es könnte jedoch kurzfristig zu weiterer Volatilität kommen, da die Gewinnvorgaben ein schwierigeres Umfeld erkennen lassen könnten. Auf Basis des Rückgangs um ca. 10 % gegenüber dem im Dezember 2019 erreichten Höchststand scheint der Markt davon auszugehen, dass eine Erholung bis zu zwei Jahre dauern könnte. Dies entspricht auch unserem Basisszenario. Der ungewisse Ausblick könnte weiterhin zu unseren Gunsten wirken. Wir haben davon profitiert, dass Wachstumswerte ihre substanzorientierten Pendants übertreffen konnten, und dieser Trend könnte sich fortsetzen, sofern sich die Wirtschaft nicht vollständig erholt. Wir sind der Meinung, dass sich der Markt selbst auf einem attraktiven Niveau befindet. Der TOPIX Index wird zum 13-Fachen des Gewinns je Aktie für das Geschäftsjahr 2023 bzw. zu einem Preis-Buchwert-Verhältnis von 1,1 gehandelt und bietet eine Dividendenrendite von 2,4 %. Es sei darauf hingewiesen, dass sich die Dividenden als sehr viel belastbarer erwiesen haben als in anderen Märkten, da japanische Unternehmen ihre Bilanzen sehr konservativ verwaltet haben. Wir glauben, dass wenig anspruchsvolle Bewertungen und starke Bilanzen auf ein attraktives Risiko-Ertrags-Verhältnis bei japanischen Aktien hindeuten könnten.

Unser Ansatz bleibt unverändert. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Anlagephilosophie sowohl in guten Zeiten als auch in schwierigeren Phasen funktionieren wird, da wir uns auf Unternehmen konzentrieren, die Mehrwert für ihre Aktionäre liefern können, indem sie Renditen auf ihren freien Cashflow erzielen, die ihre Kapitalkosten übersteigen. Dies erfordert ausgezeichnete Geschäftsmodelle und starke Managementteams. Solchen Unternehmen kann es nicht nur gelingen, ihre Gewinne während des Abschwungs beizubehalten, sie könnten das schwierige Umfeld auch nutzen, um ihre Positionierung weiter zu verbessern. Wir sind stark von den Aktien überzeugt, die wir halten, und wir konzentrieren uns weiter auf die Titelauswahl, die für die künftige Fondsperformance ein wichtiger Bestimmungsfaktor ist.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in Japan.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Tokyo SE First Section Index (TOPIX) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Japan Opportunities Fund | A2 (USD) (netto) | % (13,61) | % 31,03 | % 3,99 | % (3,01) | 8,64 |
| Tokyo SE First Section Index (TOPIX) | | (7,23)* | 20,32* | 10,89 | (6,00) | 2,56 |
| Japan Opportunities Fund | A2 (USD) (brutto) | (11,88) | 33,62 | 6,03 | (1,16) | 10,73 |
| Tokyo SE First Section Index (TOPIX) + 2 % | | (5,37) | 22,73 | 13,10 | (4,13) | 4,63 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Historische Benchmark neu ausgewiesen.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | |
|--|--------------------|---------------|
| | Erläute- rungen | JPY |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 3.266.646.000 |
| Bankguthaben | 12 | 90.640.349 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 3.128.306 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 91.073.081 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 26.909.183 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | 1.532 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 90.239 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 3.478.488.690 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 17.551.069 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 72.463.314 |
| Steuern und Aufwendungen | | 24.317.969 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 20.657.245 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakter | | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 134.989.597 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung für das Geschäftsiahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | JPY |
|---|----------------------------|--|
| Erträge Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge | 3 | 58.624.425 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen Erträge aus Derivaten | 3 | 1.185 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3 3, 13 | 589.471 59.215.081 |
| Aufwendungen Managementgebühren Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6, 14 6 | 41.294.794 2.901.287 |
| Depotgebühren Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr Verwahrstellengebühren | 6 6, 14 6 | 2.223.951 16.787.909 241.179 |
| Andere Auslagen Derivativer Aufwand Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 6 3 3 | 1.933.684 |
| Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") Aufwendungen insgesamt | 6 7 | 12.293.846 1.556.517 79.233.167 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (20.018.086) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | 3 3 3 3 3 3 | (175.277.838) - - (13.275) (135.810) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (175.426.923) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | 411.838.258 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 85.231 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 496.849 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | 412.420.338 |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 216.975.329 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

3.343.499.093

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 0 | •••••••••••••••••••••••••••••• | | | |
|---|----------|--------------------------------|---|----------|-----------------|
| • | Erläute- | JPY | | Erläute- | JPY |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 3.768.212.594 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 1.851.321.274 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (20.018.086) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (2.493.456.253) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (175.426.923) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 446.149 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 412.420.338 | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| - " | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 3.343.499.093 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | | | | |
|--|----------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|
| | A2 | C2 | H2 | 12 | 12 HUSD | X2 |
| | (USD) | (EUR) | (USD) | (USD) | (USD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 2.010.689,27 | - | 10.427,84 | 49.080,87 | 5.797,67 | 51.733,10 |
| Ausgegebene Anteile | 842.531,49 | 79.917,77 | 975,49 | 20.158,27 | - | 9.227,42 |
| Zurückgenommene Anteile | (1.290.421,82) | (29.246,41) | (3.610,38) | (2.770,95) | (5.631,00) | (33.696,77) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.562.798,94 | 50.671,36 | 7.792,95 | 66.468,19 | 166,67 | 27.263,75 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 17,86 | 21,19 | 15,89 | 20,28 | 20,27 | 16,38 |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | | Nettoinv | entarwert pro A | nteil |
|-------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| | Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 4.869 | 9.369.805 JPY | 3.768.212.594 JPY | 3.343.499.093 JPY | A2 (USD) | 16,95 | 16,44 | 17,86 |
| 44 | .016.893 USD | 27.581.907 USD | 31.033.038 USD | C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 21,19 |
| | | | | H2 (USD) | 14,86 | 14,53 | 15,89 |
| | | | | I2 (USD) | 18,90 | 18,50 | 20,28 |
| | | | | I2 HUSD (USD) | 18,76 | 18,26 | 20,27 |
| | | | | X2 (USD) | 15,70 | 15,14 | 16,38 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (USD) | 1,89 % | 1,92 % | 2,31 % |
| C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 1,50 %* |
| H2 (USD) | 1,09 % | 1,11 % | 1,62 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,50 % |
| 12 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,27 % | 1,14 % |
| X2 (USD) | 2,49 % | 2,51 % | 2,66 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in JPY | Aktiva |

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

| Aktien 97,70 % | | |
|-----------------------------------|---------------|-------|
| Japan 97,70 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 14 | 1,18 % | |
| 3.200 Nintendo | 153.568.000 | 4,59 |
| 31.600 SoftBank 'A' | 172.093.600 | 5,15 |
| 282.400 Z | 148.542.400 | 4,44 |
| | 474.204.000 | 14,18 |
| | | |

| Zyklische Konsumgüter 18,82 % | | |
|----------------------------------|-------------|-------|
| 7.600 Nitori | 160.398.000 | 4,80 |
| 62.900 Pan Pacific International | 149.010.100 | 4,46 |
| 28.300 Sony | 208.811.550 | 6,24 |
| 16.400 Toyota Motor | 110.839.400 | 3,32 |
| | 629.059.050 | 18,82 |

| Nicht-zyklische Konsumgüter 7,50 % | | |
|------------------------------------|-------------|------|
| 29.800 Asahi | 112.420.500 | 3,36 |
| 16.200 Kao | 138.210.300 | 4,14 |
| | 250.630.800 | 7,50 |

| Finanzdienstleister 11,60 % | | |
|----------------------------------|-------------|-------|
| 72.100 Orix | 95.874.975 | 2,87 |
| 25.500 Sumitomo Mitsui Financial | 77.277.750 | 2,31 |
| 66.300 T&D | 60.962.850 | 1,82 |
| 32.800 Tokio Marine | 153.864.800 | 4,60 |
| | 387 980 375 | 11.60 |

| Gesundheitswesen 12,00 % | | |
|------------------------------|-------------|-------|
| 19.500 Daiichi Sankyo | 171.570.750 | 5,13 |
| 54.100 Olympus | 112.135.775 | 3,35 |
| 30.600 Takeda Pharmaceutical | 117.626.400 | 3,52 |
| | 401 332 925 | 12 00 |

| Industrie 8,40 | % | | |
|----------------|-------------------|-------------|------|
| 7.000 | Daikin Industries | 121.310.000 | 3,63 |
| 12.000 | Recruit | 44.142.000 | 1,32 |
| 1.400 | SMC | 77.161.000 | 2,31 |
| 11.100 | Toshiba | 38.211.750 | 1,14 |
| | | 280.824.750 | 8,40 |

| Informationstechnologie 17,47 % | | |
|----------------------------------|-------------|-------|
| 1.300 Disco | 33.878.000 | 1,01 |
| 21.100 Fujifilm | 97.344.850 | 2,91 |
| 17.600 Murata Manufacturing | 111.056.000 | 3,32 |
| 35.400 Nomura Research Institute | 103.438.800 | 3,09 |
| 17.900 Otsuka 'A' | 101.672.000 | 3,04 |
| 12.800 TDK | 136.640.000 | 4,10 |
| | 584 029 650 | 17.47 |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in JPY | % der Netto- Aktiva |
|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Grundstoffe 5,46 % | | |
| 14.500 Shin-Etsu Chemical | 182.555.000 | 5,46 |
| Immobilien 2,27 % | | |
| 39.900 Mitsui Fudosan | 76.029.450 | 2,27 |
| Wertpapiervermögen | 3.266.646.000 | 97,70 |

| Derivate 0,00 %* | | |
|--|---------------|--------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 % | | |
| Kauf 16 JPY: Verkauf 0 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 6.505 JPY: Verkauf 60 USD Juli 2020 | 1 | - |
| Kauf 123 USD: Verkauf 13.201 JPY Juli 2020 | 51 | - |
| Kauf 3.294 USD: Verkauf 353.357 JPY Juli 2020 | 1.460 | - |
| Kauf 35 USD: Verkauf 3.709 JPY Juli 2020 | 20 | - |
| | 1.532 | - |
| | | |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 2.725.311.788 JPY**) | 3.266.647.532 | 97,70 |
| Sonstiges Nettovermögen | 76.851.561 | 2,30 |
| Gocamtnottovormägen | 3 343 400 003 | 100.00 |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---------------------------|-------------|-------------|
| | JPY | JPY |
| Japan | | |
| Daiichi Sankyo | | 114.619.605 |
| Daikin Industries | 90.337.300 | 114.019.003 |
| | 90.331.300 | 70.050.000 |
| Daiwa House Industry | • | 79.952.636 |
| Fujifilm | • | 83.214.486 |
| Inpex | - | 86.592.786 |
| Koito Manufacturing | - | 77.928.725 |
| Komatsu | - | 119.047.422 |
| Mitsubishi UFJ Financial | - | 135.289.171 |
| Nitori | 69.947.055 | - |
| Nomura Research Institute | - | 107.658.788 |
| Olympus | 84.161.927 | - |
| Orix | 160.945.695 | - |
| Shin-Etsu Chemical | 40.400.288 | - |
| SMC | 58.013.079 | - |
| SoftBank 'A' | 37.829.465 | 78.667.183 |
| Sony | - | 99.465.698 |
| T&D | 76.535.110 | - |
| Tokio Marine | 94.157.533 | - |
| Toshiba | 47.162.075 | - |
| | | |

Pan European Dividend Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A3 in Euro um 8,6 % (netto), wogegen der MSCI Europe Net Return EUR Index um 5,5 % nachgab.

Der Prozess, der den Anlagen des Fonds zugrunde liegt, ist ein Teilbereich des Substanzbereichs. Die Geschichte zeigt uns, dass drei Faktoren die Aktienrenditen bestimmen:

der für die Anlage gezahlte Preis, wobei allgemein ein günstiger Kauf besser ist als ein teurer; die Entwicklung der Renditen über die Haltedauer; und die Bewertung durch den Markt zum Zeitpunkt des Verkaufs. Wir haben zwar keinen Einfluss auf den letzten Punkt, das wird sich unserer Ansicht nach jedoch auf längere Sicht von alleine regeln, wenn wir unterbewertete Anlagen mit der Fähigkeit zur Reinvestition zu attraktiven Renditen (hohe relative ROE-Rendite) kaufen. Da der zweite und der dritte Punkt weitgehend davon abhängen, wie die Anleger die Aussichten eines Unternehmens zum jeweiligen Zeitpunkt einschätzen, sollte die Bewertungskennzahl über die Haltedauer steigen, wenn wir Anlagen zu Preisen kaufen können, die (aus vorübergehenden/zu bewältigenden Gründen) gedrückt sind.

Der größte einzelne Treiber bzw. das prägende Ereignis dieses Jahres war der Ausbruch von COVID-19 und der darauffolgende globale wirtschaftliche Schock, als Regierungen in einem Versuch, das Virus einzudämmen, die Wirtschaftstätigkeit effektiv stilllegten. Zentralbanken und Regierungen versuchen, die Auswirkungen dieses Schocks abzumildern, indem sie im Rahmen einer außerordentlichen fiskal- und geldpolitischen Reaktion alles Erforderliche tun.

Vor diesem Hintergrund hielten es zahlreiche Unternehmen für angebracht, ihre Ressourcen zu schonen, und entschieden sich daher dafür, ihre Dividenden entweder auszusetzen oder zu senken bzw. zurückzustellen. In einigen Sektoren wurden derartige Maßnahmen von entweder Regierungen oder Aufsichtsbehörden vorgeschrieben.

Zu den Positionen, die sich während des vergangenen Jahres positiv entwickelten, zählten BE Semiconductor Industries (ein Lieferant von Halbleiter-Montageausrüstung, der von verbesserten Geschäftsbedingungen profitierte); Siltronic (ein Hersteller von Silizium-Wafern, dessen Aktie unterhalb der Wiederbeschaffungskosten gehandelt wurde; das Unternehmen hielt Nettoliquidität in seiner Bilanz und angesichts von COVID-19 könnten Befürchtungen über neue Kapazitäten unbegründet gewesen sein); Anima (ein italienischer Vermögensverwalter, der positive Kapitalflüsse in margenstärkere Produkte aufrecht erhielt); Deutsche Telekom (ein Telekommunikationsdienstleister, der eine Umstrukturierung durchlief); und AstraZeneca (ein Pharmaunternehmen mit einer guten Medikamenten-Pipeline). Auf der negativen Seite entwickelten sich die folgenden Titel jeweils schwach: Informa (Ausstellungs- und Business-Intelligence-Unternehmen, das von COVID-19 betroffen war und von dem wir uns trennten); Royal Dutch Shell (ein großer Ölkonzern, der unter der von COVID-19 verursachten Schwäche der Ölpreise litt und seine Dividende senkte); Eutelsat Communications (ein Satellitenkonzern, bei dem COVID-19 Wachstumsprojekte beeinflusste und der seine Dividende kürzte); BP (ein Ölkonzern, der mit der Schwäche der Ölpreise zu kämpfen hatte); und OMV (eine Ölgesellschaft, die der Schwäche der Ölpreise ausgesetzt war).

Die Reaktion des Marktes auf COVID-19 hat das alte Sprichwort "kämpfe niemals gegen die Fed (US-Notenbank)" bestätigt. Es wird zunehmend deutlich, dass die Liquiditätsschleusen weit geöffnet sind und dass eine finanzielle Repression (bei der die Renditen an den Rentenmärkten künstlich niedrig gehalten und Anreize für das Eingehen von Risiken gesetzt werden) die Waffe ist, die gewählt wurde, um die jüngsten Maßnahmen zu bezahlen. Unter diesen Bedingungen dürften die Aktienmärkte (nahezu unabhängig von den Fundamentaldaten) Aufwärtsdruck ausgesetzt sein.

In liquiditätsgetriebenen Märkten sind es nicht immer Fundamentaldaten, die die Aktienkurse bestimmen. Wird dies noch mit börsengehandelten Fonds (blindem Geld) und ESG-Aspekten (Umwelt, Soziales und Governance) kombiniert (hierbei handelt es sich bei den wichtigsten treibenden Faktoren nicht um Wertpotenziale, sondern vielmehr um Emotionen/Glaubenssysteme), so ist es nicht undenkbar, dass sich in bestimmten Sektoren und Aktien keine Bewertungsblasen einstellen.

Die längerfristige Frage lautet (aus unserer Sicht): Wird all diese Liquidität zu Inflation führen? Kurzfristig lautet die Antwort hierauf wahrscheinlich: nein (mit Ausnahme von finanziellen Vermögenswerten), da COVID-19 desinflationär zu wirken scheint (Kapazitätsreserven treffen auf eine verringerte Nachfrage). Längerfristig bleibt abzuwarten, wie sich die Lage entwickeln wird. Aber wenn Ereignisse eintreten, die von den Märkten nicht erwartet werden, können die preislichen Reaktionen heftig ausfallen. Wenn die Gier in Angst umschlägt, werden Anleger in der Regel aktiv, und alle versuchen, so schnell wie möglich den Ausgang zu finden.

Mit Blick auf die Zukunft ist einer der Aspekte, der uns in Verbindung mit dem Lockdown besonders auffällt, die Frage, welche Arbeitsplätze allgemein als essenziell erachtet werden (eine Liste lässt sich über Google finden). Es scheint, dass dies alles in allem nicht die am besten vergüteten Jobs der Welt sind, so dass wir kurz- und mittelfristig eine Lohninflation erwarten würden – schließlich sollte man bezahlt werden, wenn man gebraucht wird. Die Steuern werden wahrscheinlich steigen müssen und da im Gegensatz zu einem Krieg die Produktionsfaktoren nicht zerstört wurden (sondern lediglich stillstehen), sollte ein überschüssiges Angebot (bei ansonsten gleichen Bedingungen) dazu führen, dass die Gesamtrenditen künftig niedriger ausfallen. Allerdings beruht all das auf der Annahme, dass der internationale Handel so offen bleibt wie während der letzten 20 Jahre, was unserer Meinung nach eher unwahrscheinlich ist. In bestimmten Bereichen könnte sich also mittelfristig Inflation einstellen.

Worauf wir uns sicherlich alle einigen können: die Steuern werden steigen, ESG wird an Bedeutung gewinnen und dem Gesundheitswesen dürften umfangreichere finanzielle Mittel zur Verfügung gestellt werden.

Pan European Dividend Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt an, langfristige Erträge (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, die über den Erträgen des MSCI Europe Net Return Index liegen und Potenzial für ein Kapitalwachstum bieten.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Anteile (Aktien) und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz in dieser Region oder üben dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) aus.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Net Return Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Ertragsziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | Seit Auflegung bis 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|------------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pan European Dividend Income Fund* | A3 (EUR) (netto) | % (13,20) | % 17,42 | % 1,99 | % 0,18 | % (8,65) |
| MSCI Europe Net Return EUR | | (10,97) | 17,96 | 2,85 | 4,46 | (5,48) |

Es werden Angaben zur Klasse A3 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Am 23. November 2015 wurde der Pan European Dividend Income Fund aufgelegt.

Pan European Dividend Income Fund

| vermög | | |
|--------|--|--|
| | | |
| | | |

| zum 30. Juni 2020 | | |
|--|--------------------|-----------|
| 2411 00. 3411 2020 | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 4.242.374 |
| Bankguthaben | 12 | 65.766 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 7.084 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | 29 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 2.736 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 4.317.989 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 14.237 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 149.746 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 163.983 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | EUR |
|--|--------------------|-----------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 150.702 |
| Anleihezinserträge Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 2 |
| Erträge insgesamt | 0, 10 | 150.704 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 39.589 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 1.247 |
| Depotgebühren | 6 | 6.796 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 60 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 1.561 |
| Andere Auslagen Derivativer Aufwand | 6 | 1.283 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 456 |
| Aufwendungen insgesamt | , | 50.992 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 99.712 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (242.338) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - 70 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 78 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (440) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (242.700) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | 2 | (222 222) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (222.022) |
| Abschreibung auf Anlagen Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | J | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | O | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 97 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | (13) |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (221.938) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (364.926) |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

4.154.006

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | | | | |
|---|----------|-----------|---|----------|-----------|
| | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 4.668.701 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 4.068 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 99.712 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (4.076) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (242.700) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (15) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (221.938) | Dividendenausschüttungen | 11 | (149.746) |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 4.154.006 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ······································ | ······································ | ······ | ······································ | ······································ | |
|--|--|--|------------|--|--|--------|
| • | A2 | A2 HUSD | A3 | E2 | E2 HUSD | E3 |
| | (EUR) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 308,14 | 265.00 | 253,40 | 250.00 | 265,00 | 250,00 |
| Ausgegebene Anteile | 369,22 | - | · - | , <u> </u> | - | · - |
| Zurückgenommene Anteile | (360,38) | - | - | - | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 316,98 | 265,00 | 253,40 | 250,00 | 265,00 | 250,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 9,51 | 10,42 | 8,09 | 10,09 | 11,01 | 8,42 |
| | H2 | Н3 | IU3 | | | |
| | (EUR) | (EUR) | (EUR) | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 250,00 | 250,00 | 498.500,00 | | | |
| Ausgegebene Anteile | - | - | - | | | |
| Zurückgenommene Anteile | - | - | - | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 250,00 | 250,00 | 498.500,00 | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 9,34 | 8,33 | 8,29 | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinvo | entarwert pro A | nteil |
|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 4.841.045 EUR | 4.668.701 EUR | 4.154.006 EUR | A2 (EUR) | 10,40 | 10,41 | 9,51 |
| 5.635.341 USD | 5.203.967 USD | 4.656.228 USD | A2 HUSD (USD) | 10,79 | 11,14 | 10,42 |
| | | | A3 (EUR) | 9,58 | 9,17 | 8,09 |
| | | | E2 (EUR) | 10,75 | 10,90 | 10,09 |
| | | | E2 HUSD (USD) | 11,12 | 11,61 | 11,01 |
| | | | E3 (EUR) | 9,73 | 9,43 | 8,42 |
| | | | H2 (EUR) | 10,04 | 10,14 | 9,34 |
| | | | H3 (EUR) | 9,71 | 9,37 | 8,33 |
| | | | IU3 (EUR) | 9,67 | 9,32 | 8,29 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | 2,06 % | 2,02 % | 2,01 % |
| A2 HUSD (USD) | 2,06 % | 2,02 % | 2,02 % |
| A3 (EUR) | 2,06 % | 2,02 % | 2,01 % |
| E2 (EUR) | 0,78 % | 0,74 % | 0,73 % |
| E2 HUSD (USD) | 1,21 % | 0,79 % | 0,73 % |
| E3 (EUR) | 0,78 % | 0,74 % | 0,73 % |
| H2 (EUR) | 1,33 % | 1,22 % | 1,21 % |
| H3 (EUR) | 1,33 % | 1,22 % | 1,21 % |
| IU3 (EUR) | 1,18 % | 1,09 % | 1,09 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|
| A3 (EUR) | 0,293486 |
| E3 (EUR) | 0,304040 |
| H3 (EUR) | 0,301040 |
| IU3 (EUR) | 0,299940 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzani | Markt- | % der |
|---|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| wertpapieren | III LOK | Antiva |
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrum angegeben). | | |
| Aktien 102,13 % | | |
| Österreich 1,02 % | | |
| Energie 1,02 % | | |
| 1.435 OMV | 42.218 | 1,02 |
| | | ., |
| Belgien 6,84 % | | |
| Informationstechnologie 1,75 % | | |
| 1.089 Melexis | 72.636 | 1,75 |
| | | |
| Grundstoffe 1,94 % | | |
| 1.115 Solvay | 80.704 | 1,94 |
| | | |
| Immobilien 3,15 % | | |
| 5.327 Warehouses De Pauw | 130.884 | 3,15 |
| | | |
| Finnland 3,21 % | | |
| Grundstoffe 3,21 % | | |
| 5.174 UPM-Kymmene | 133.282 | 3,2 |
| | | |
| Frankreich 19,84 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 5,50 % | 00.000 | 0.46 |
| 12.214 Eutelsat Communications | 99.996 | 2,42 |
| 5.864 Orange | 62.554 | 1,5 |
| 2.290 Publicis | 65.414 | 1,57 |
| | 227.964 | 5,50 |
| Energie 1,94 % | | |
| 2.369 TOTAL | 80.700 | 1,94 |
| 2.000 101/12 | 00.700 | 1,0 |
| Finanzdienstleister 5,27 % | | |
| 1.481 Amundi | 103.929 | 2,50 |
| 3.273 BNP Paribas | 115.120 | 2,77 |
| | 219.049 | 5,27 |
| | | , |
| Gesundheitswesen 2,32 % | | |
| 1.067 Sanofi | 96.531 | 2,32 |
| | | |
| Industrie 3,60 % | | |
| 1.508 Schneider Electric | 149.609 | 3,60 |
| | | |
| Versorgungsunternehmen 1,21 % | | |
| 2.471 Veolia Environnement | 50.408 | 1,21 |
| | | |
| Deutschland 15,33 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,26 % | | |
| 6.294 Deutsche Telekom | 93.954 | 2,26 |
| | | |
| | | |
| Zyklische Konsumgüter 4,65 % | 100.07 | |
| Zyklische Konsumgüter 4,65 % 3.785 Porsche Automobil | 193.261 | 4,65 |
| 3.785 Porsche Automobil | 193.261 | 4,65 |
| | 193.261 | 4,65 2,51 |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| weithabieieii | III LOIK | Antiva |
| Gesundheitswesen 2,17 % | | |
| 1.364 Bayer | 90.229 | 2,17 |
| | | |
| Industrie 2,66 % | | |
| 3.389 Deutsche Post | 110.498 | 2,66 |
| Informationatechnologie 1 00 9/ | | |
| Informationstechnologie 1,08 % 494 Siltronic | 44.697 | 1,08 |
| 15 T Gillionio | 11.001 | 1,00 |
| Italien 6,38 % | | |
| Finanzdienstleister 2,80 % | | |
| 15.917 Anima | 61.216 | 1,48 |
| 6.969 Poste Italiane | 54.923 | 1,32 |
| | 116.139 | 2,80 |
| V | | |
| Versorgungsunternehmen 3,58 % 12.076 Enel | 93.868 | 2,25 |
| 10.495 Italgas | 55.177 | 1,33 |
| 10.493 Raigas | 149.045 | 3,58 |
| | 110.010 | 0,00 |
| Luxemburg 1,47 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 1,47 % | | |
| 2.140 RTL | 61.161 | 1,47 |
| | | |
| Niederlande 11,89 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 3,56 % | 147000 | 2 56 |
| 6.057 Koninklijke Ahold Delhaize | 147.882 | 3,56 |
| Energie 2,44 % | | |
| 4.480 Royal Dutch Shell 'B' | 60.989 | 1,47 |
| 3.084 SBM Offshore | 40.362 | 0,97 |
| | 101.351 | 2,44 |
| | | |
| Finanzdienstleister 0,85 % | | |
| 2.722 Van Lanschot Kempen | 35.440 | 0,85 |
| Indicatria 100 9/ | | |
| Industrie 1,09 % 1.132 Randstad | 45.303 | 1,09 |
| 1.132 Natiustau | 40.000 | 1,03 |
| Informationstechnologie 3,95 % | | |
| 4.175 BE Semiconductor Industries | 163.785 | 3,95 |
| | | |
| Spanien 4,30 % | | |
| Versorgungsunternehmen 4,30 % | | |
| 17.110 Iberdrola | 178.500 | 4,30 |
| Schweiz 2,19 % | | |
| Gesundheitswesen 2,19 % | | |
| 295 Roche stimmrechtslose Aktien | 91.096 | 2,19 |
| | 2.1000 | _,.0 |
| Vereinigtes Königreich 29,66 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 1,14 % | | |
| 878 Next | 47.178 | 1,14 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzani | | Markt- | % de |
|---------------------|---|----------------|-----------------|
| von Wertpapieren | | wert in EUR | Netto Aktiva |
| | | | |
| • | e Konsumgüter 6,36 % | | |
| | Imperial Brands | 39.401 | 0,95 |
| | Tate & Lyle | 80.375 | 1,94 |
| 2.982 | Unilever | 143.911 | 3,4 |
| | | 263.687 | 6,36 |
| Energie 1,19 % | | | |
| 14.621 | BP | 49.561 | 1,19 |
| Finanzdienstl | eister 6,06 % | | |
| 14.099 | Jupiter Fund Management | 39.635 | 0,9 |
| 47.534 | Legal & General | 115.207 | 2,7 |
| 63.945 | Quilter | 97.056 | 2,34 |
| | | 251.898 | 6,0 |
| Gesundheitsv | vesen 5,66 % | | |
| 923 | AstraZeneca | 85.324 | 2,0 |
| 8.339 | GlaxoSmithKline | 149.902 | 3,6 |
| | | 235.226 | 5,66 |
| Industrie 5,64 | % | | |
| 9.350 | HomeServe | 132.037 | 3,1 |
| 4.992 | RELX | 102.386 | 2,4 |
| | | 234.423 | 5,6 |
| Grundstoffe 3 | ,61 % | | |
| 3.033 | Rio Tinto | 149.867 | 3,6 |
| | Wertpapiervermögen | 4.242.374 | 102,13 |
| Derivate 0,00 | %* | | |
| | nkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 % | | |
| | Kauf 39 EUR: Verkauf 44 USD Juli 2020 | - | |
| | Kauf 41 EUR: Verkauf 46 USD Juli 2020 | | |
| | Kauf 41 EUR: Verkauf 46 USD Juli 2020 | - | |
| | Kauf 42 EUR: Verkauf 48 USD Juli 2020 | | |
| | Kauf 78 EUR: Verkauf 87 USD Juli 2020 | - | |
| | Kauf 82 EUR: Verkauf 92 USD Juli 2020 | | |
| | Kauf 2.788 USD: Verkauf 2.473 EUR Juli 2020 | 14 | |
| | Kauf 2.943 USD: Verkauf 2.610 EUR Juli 2020 | 14 | |
| | Kauf 40 USD: Verkauf 35 EUR Juli 2020 | - | |
| | Kauf 42 USD: Verkauf 38 EUR Juli 2020 | | |
| | Kauf 93 USD: Verkauf 82 EUR Juli 2020 | | |
| | Kauf 98 USD: Verkauf 87 EUR Juli 2020 | 1 | |
| | 11 OOD TOMAS OF LOTT Juli 2020 | | |

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten

Sonstige Nettoverbindlichkeiten

Gesamtnettovermögen

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|---------|----------|
| | EUR | EUR |
| Österreich | | |
| OMV | 70.657 | - |
| Frankreich | | |
| Publicis | 93.707 | |
| Schneider Electric | - | 50.727 |
| Vinci | - | 103.125 |
| Deutschland | | |
| Aareal Bank | - | 55.776 |
| Bayer | 74.804 | - |
| Deutsche Post | 110.289 | |
| Deutsche Telekom | 74.207 | - |
| Italien | | |
| Enel | 76.120 | |
| Poste Italiane | 76.247 | - |
| Niederlande | | |
| ABN AMRO | - | 79.833 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 125.203 | |
| SBM Offshore | 52.901 | - |
| Signify | - | 92.304 |
| TKH | - | 115.499 |
| Spanien | | |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios | - | 120.878 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Direct Line Insurance | - | 84.787 |
| Informa | - | 69.456 |
| Persimmon | - | 97.036 |
| Quilter | 94.673 | - |

29

4.242.403 102,13

(88.397) (2,13) 4.154.006 100,00

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

James Ross

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro eine Rendite von 6,0 % (netto), wogegen der FTSE World Europe ex UK Total Return Index um 4,8 % nachgab.

Wir orientieren uns an einer Bottom-up-Titelauswahl und verbringen den Großteil unserer Zeit damit, einzelne Unternehmen zu analysieren. Wir erarbeiten eine Anlagethese, ein proprietäres Modell und einen standardisierten Score für jedes von uns analysierte Unternehmen. Wir führen die standardisierten Scores aller potenziellen Anlagen in einem Dokument zusammen, das als das "Ranking Framework" bezeichnet wird und auf dessen Basis wir diskutieren, in welchen Anlagen wir uns in welchem Umfang engagieren möchten. Wir nennen diesen Prozess den Wettbewerb um Kapital.

Bezüglich der Arten von Chancen, die wir in Betracht ziehen, gehen wir sehr strikt vor, und der Fonds lässt sich in zwei Kategorien aufteilen. In der ersten Kategorie suchen wir nach Unternehmen, die wir als "Superior Returns" (SR; "überdurchschnittliche Renditen") bezeichnen. Hierbei handelt es sich um Firmen, deren Profile hohe und nachhaltige Renditen auf das investierte Kapital (ROIC) aufweisen. In der zweiten Kategorie investieren wir in Unternehmen, die wir als "Returns Inflections" (RI, "Renditeumkehr") bezeichnen. Dies sind Unternehmen, wo wir Spielraum für eine erhebliche Verbesserung der ROIC gegenüber einem derzeit niedrigen oder durchschnittlichen Niveau erkennen.

Wir führen eine relativ konzentrierte Liste von rund 40-45 Unternehmen, und die einzelnen Positionsgrößen fallen in der Regel in einen Bereich zwischen 1 % und 6 %. Bezüglich unserer Sektorpositionierung haben wir keinerlei Präferenzen, solange eine vernünftige Diversifizierung gewahrt wird.

Die Wertentwicklung des Fonds fiel im vergangenen Jahr sehr stark aus. Wir sind mit der vom Fonds erzielten Netto-Outperformance gegenüber dem Index um 10,8 % sehr zufrieden. Ebenso sehr freut es uns, dass unser Anlageprozess für Objektivität und Disziplin in der Entscheidungsfindung gesorgt hat.

Cellnex Telecom und Novo Nordisk leisteten einige der stärksten Beiträge zur Wertentwicklung, während Informa und Telecom Italia zu den schwächsten Titeln zählten.

Cellnex Telecom ist ein spanischer Betreiber von Telekommunikations-Sendemasten. Die Branche zeichnet sich durch kapitalintensives Eigentum an Funkmasten, langfristig vertraglich gesicherte Umsätze und äußerst vorhersehbare Cashflows aus. Uns gefielen diese Merkmale sehr gut, und wir erkannten eine bedeutende Gelegenheit zur Übertragung des Eigentums an Sendemasten von Telekommunikationsunternehmen an spezialisierte Funkmastbetreiber während der kommenden Jahre. Cellnex Telecom konnte während des abgelaufenen Jahres mehrere Transaktionen abschließen und gleichzeitig solide operative Ergebnisse erzielen. Wir gehen davon aus, dass es in den kommenden Jahren zu einer Wende kommen wird. Anstatt Transaktionen in erster Linie mit "Herausforderern" im Telekommunikationssektor einzugehen, dürfte Cellnex Telecom künftig immer mehr Deals mit den etablierten Marktteilnehmern im Inland abschließen. Novo Nordisk ist ein dänisches Spezialpharmaunternehmen, an dem wir schon seit mehreren Jahren beteiligt sind. Das Unternehmen konzentriert sich seit rund einhundert Jahren auf den Insulinmarkt. In den letzten Jahren hat sich dieser Fokus auf Diabetesprodukte der nächsten Generation wie GLP-1 verlagert. Zudem richtete das Unternehmen sein Augenmerk zunehmend auf Komorbiditäten wie Fettleibigkeit. Uns gefielen sowohl der disziplinierte und fokussierte Ansatz des Unternehmens bei der Kapitalallokation als auch sein erstklassiges ROIC-Profil.

Informa, das rund zwei Drittel seines Gewinns mit einem globalen Veranstaltungsgeschäft erzielt, litt unter der erzwungenen Absage von Veranstaltungen im Zuge der COVID-19-Pandemie. Wir trennten uns in der Frühphase der Krise von dem Titel, richteten dann in der Folge jedoch erneut eine Position ein, als sich das Unternehmen gezwungen sah, Kapital zur Stärkung seiner Bilanz aufzunehmen. Telecom Italia, ein vor allem auf Italien konzentriertes Telekommunikationsunternehmen, stellt einen unserer Kernbestände dar. Das Unternehmen hat zwar mit einer sinkenden Rentabilität im Inlandsgeschäft zu kämpfen, wir schätzten die potenzielle Verschmelzung seines Glasfasergeschäfts mit dem des Konkurrenten Open Fibre jedoch positiv ein.

Innerhalb der SR-Kategorie richteten wir neue Positionen bei Scout24 und Worldline ein. Scout24 ist ein deutscher Betreiber von Online-Kleinanzeigenplattformen. Zum Zeitpunkt unserer Beteiligung, verfügte das Unternehmen noch über zwei Hauptgeschäftsbereiche: einen auf Kfz ausgerichteten Marktplatz namens AutoScout und ein Immobiliensegment namens ImmoScout. Das Automobilgeschäft wurde in der Zwischenzeit verkauft, wodurch das Unternehmen zu einem reinen Immobilienportal geworden ist. Wir erkannten hier sehr attraktive Branchenmerkmale, denen die hohe Investitionsrendite zugrunde liegt, die Immobilienmakler, die ihre Objekte auf ImmoScout einstellen, erzielen. Worldline ist ein Zahlungsinfrastrukturgeschäft. Die Branche verzeichnet starkes strukturelles Wachstum, das auf der anhaltenden Verlagerung hin zu einer bargeldlosen Wirtschaft beruht. Darüber hinaus durchläuft die Branche derzeit eine Konsolidierung, und unserer Einschätzung nach war Worldline gut aufgestellt, um eine Rolle als Konsolidierer zu übernehmen.

Im Hinblick auf RI-Anlagen erwarben wir während des Jahres neue Positionen bei KION und Koninklijke DSM. KION ist ein deutsches Unternehmen, das Gabelstapler und Lagerautomatisierungslösungen vertreibt. Uns gefiel das Kerngeschäft sehr gut, und wir fanden zum Höhepunkt der mit COVID-19 verbundenen Sorgen einen günstigen Zeitpunkt für eine Anlage. Für uns war das Unternehmen vor allem aufgrund seines Engagements im Bereich der Fabrikautomation attraktiv, da dieses Thema unserer Einschätzung nach an Bedeutung gewinnt und sich noch in einem sehr frühen Entwicklungsstadium befindet. Koninklijke DSM ist ein niederländisches Unternehmen für Spezialchemikalien. Sein Geschäft verlagert sich seit vielen Jahren weg von den stärker standardisierten Bereichen hin zu Lebensmittelzutaten. Wir stellten fest, dass die Bewertung der Aktie von Koninklijke DSM sehr viel niedriger angesetzt war als die anderer Unternehmen mit Schwerpunkt auf Lebensmittelzutaten und richteten dementsprechend eine Position beim Unternehmen ein.

Ende Juni waren rund 52 % des Fonds in SR-Chancen und der Rest in RI-Anlagen investiert. Auf Sektorebene hatten wir die Bereiche Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen am stärksten übergewichtet und die Segmente Industrie, Finanzen und nichtzyklische Konsumgüter am stärksten untergewichtet.

Wir konnten ein sehr starkes Jahr verbuchten, was einem objektiven Anlageprozess und einer erfolgreichen Titelauswahl in den meisten Sektoren zu verdanken war. Wir sind zuversichtlich, dass wir Anleger durch unsere Fokussierung auf einen strikten und stark researchorientierten Prozess potenziell attraktive Renditen bieten können.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

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

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche im EWR oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE World Europe Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pan European Equity Fund | A2 (EUR) (netto) | % (12,22) | % 14,96 | % (1,26) | % 0,60 | % 6,02 |
| FTSE World Europe Index | | (10,25) | 18,69 | 3,43 | 4,80 | (4,76) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

| | vermög | | |
|--|--------|--|--|
| | | | |
| | | | |
| | | | |

| zum 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | EUR |
|--|--|--|
| Aktiva Wertpapieranlagen zum Marktwert Bankguthaben Zinserträge und Dividenden Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen Forderungen aus Wertpapierverkäufen Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt | 3 12 3 3 3 3 3 3 3 | 451.315.464 11.130.731 355.156 219.626 - - 136.614 - 1.798.125 - 464.955.716 |
| Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | 12 3 3 3 3 3 3 | 353.668 378.831 1.979.002 939.938 5.194 514.998 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | EUR |
|--|--------------------|----------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 9.000.131 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 81.971 |
| Erträge insgesamt | 0, 10 | 9.082.102 |
| | | |
| Aufwendungen | C 11 | 4.040.754 |
| Managementgebühren | 6, 14 6 | 4.813.751 314.565 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren Depotgebühren | 6 | 49.170 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 1.760.404 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 21.401 |
| Andere Auslagen | 6 | (38.404) |
| Derivativer Aufwand | 3 | 1.988 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 206 625 |
| Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 6 7 | 386.635 193.824 |
| Aufwendungen insgesamt | , | 7.503.334 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 1.578.768 |
| | | |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 25.695.260 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 23.033.200 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 676.834 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | | 51.947 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 26.424.041 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 7.156.573 |
| Abschreibung auf Anlagen Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 2 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 629.829 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 5.400 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 7.791.802 |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der | | 35.794.611 |
| Geschäftstätigkeit | | |
| | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

460.784.085

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|---|----------|---|---|----------|---|
| | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 561.445.482 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 121.768.715 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 1.578.768 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (257.153.324) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 26.424.041 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (556.401) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 7.791.802 | Dividendenausschüttungen | 11 | (514.998) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 460.784.085 |

Entwicklung des Anteilbestands

| A1 | A2 | A2 | A2 | A2 HUSD | C2 |
|------------|--|---|---|---|---|
| , , | (EUR) | , , | (USD) | , , | (EUR) |
| , | | , | | , | 55.079,81 |
| | | | | | 761,00 |
| | , , | , , , | | , , | (3.598,77) |
| , | , | | , | , | 52.242,04 |
| 26,72 | 30,10 | 24,59 | 16,80 | 15,20 | 22,18 |
| F2 | F2 HUSD | G2 | H1 | H2 | H2 |
| (USD) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (EUR) | (USD) |
| 326.260,71 | 233,21 | 823.947,27 | 4.212.056,57 | 1.129.967,06 | 29.726,92 |
| - | - | | , | 176.184,73 | - |
| | - | , , , | , , , | | (8.500,00) |
| , | , | , | , | , | 21.226,92 |
| 12,22 | 13,08 | 14,69 | 12,88 | 15,95 | 16,83 |
| H2 HUSD | 12 | 12 | I2 HUSD | X2 | X2 HUSD |
| (USD) | (EUR) | (USD) | (USD) | (EUR) | (USD) |
| 3.556,74 | 1.848.581,88 | 267.295,53 | 669.609,71 | 132.510,28 | 286.173,58 |
| - | 608.964,41 | 100.929,22 | 2.053,00 | 5.985,94 | 54.269,94 |
| (3.389,74) | (932.485,01) | (83.762,67) | (547.591,76) | (34.525,59) | (86.779,78) |
| 167,00 | 1.525.061,28 | 284.462,08 | 124.070,95 | 103.970,63 | 253.663,74 |
| 16,72 | 34,27 | 15,47 | 15,50 | 27,83 | 13,78 |
| | (EUR) 1.316.359,70 27.494,16 (345.272,37) 998.581,49 26,72 F2 (USD) 326.260,71 250,00 12,22 H2 HUSD (USD) 3.556,74 (3.389,74) 167,00 | (EUR) (EUR) 1.316.359,70 9.068.044,83 27.494,16 425.202,88 (345.272,37) (2.583.491,30) 998.581,49 6.909.756,41 26,72 30,10 F2 F2 HUSD (USD) (USD) 326.260,71 233,21 (326.010,71) 250,00 233,21 12,22 13,08 H2 HUSD (USD) 3.556,74 1.848.581,88 608.964,41 (3.389,74) (932.485,01) 167,00 1.525.061,28 | (EUR) (EUR) (SGD) 1.316.359,70 9.068.044,83 125,00 27.494,16 425.202,88 674.645,58 (345.272,37) (2.583.491,30) (506.307,23) 998.581,49 6.909.756,41 168.463,35 26,72 30,10 24,59 F2 HUSD (USD) (EUR) 326.260,71 233,21 823.947,27 - - 2.793.123,66 (326.010,71) - (204.135,85) 250,00 233,21 3.412.935,08 12,22 13,08 14,69 H2 HUSD (EUR) (USD) 3.556,74 1.848.581,88 267.295,53 - 608.964,41 100.929,22 (3.389,74) (932.485,01) (83.762,67) 167,00 1.525.061,28 284.462,08 | (EUR) (EUR) (SGD) (USD) 1.316.359,70 9.068.044,83 125,00 1.081.140,67 27.494,16 425.202,88 674.645,58 52.727,43 (345.272,37) (2.583.491,30) (506.307,23) (452.259,00) 998.581,49 6.909.756,41 168.463,35 681.609,10 26,72 30,10 24,59 16,80 F2 F2 HUSD (USD) (USD) (EUR) (EUR) 326.260,71 233,21 823.947,27 4.212.056,57 - - 2.793.123,66 1.945.369,84 (326.010,71) - (204.135,85) (1.325.497,11) 250,00 233,21 3.412.935,08 4.831.929,30 12,22 13,08 14,69 12,88 H2 HUSD (USD) (USD) (USD) (USD) 3.556,74 1.848.581,88 267.295,53 669.609,71 - 608.964,41 100.929,22 2.053,00 (3.389,74) (932.485,01) (83.762,67) (547.591,76) 167,00 1.525.061,28 | (EUR) (EUR) (SGD) (USD) (USD) 1.316.359,70 9.068.044,83 125,00 1.081.140,67 2.159.177,22 27.494,16 425.202,88 674.645,58 52.727,43 43.274,38 (345.272,37) (2.583.491,30) (506.307,23) (452.259,00) (837.526,79) 998.581,49 6.909.756,41 168.463,35 681.609,10 1.364.924,81 26,72 30,10 24,59 16,80 15,20 F2 HUSD (USD) (USD) (EUR) (EUR) (EUR) (EUR) (EUR) (EUR) (EUR) 326.260,71 233,21 823.947,27 4.212.056,57 1.129.967,06 1- 2.793.123,66 1.945.369,84 176.184,73 (326.010,71) - (204.135,85) (1.325.497,11) (277.560,07) 250,00 233,21 3.412.935,08 4.831.929,30 1.028.591,72 12,22 13,08 14,69 12,88 15,95 12,88 15,95 15,95 H2 HUSD (EUR) (USD) (USD) (USD) (EUR) (USD) (EUR) (USD) (EUR) (USD) (USD) (508,94) 132.510,28 3.556,74 1.848.581,88 267.295,53 669.609,71 132.510,28 608.964,41 100.929,22 2.053,00 5.985,94 |

Z2 (EUR)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs 4.340.976,31
Ausgegebene Anteile 755.020,93
Zurückgenommene Anteile (5.063.809,40)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs 32.187,8400
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: 16,56

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinv | entarwert pro A | nteil |
|-------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 1.631.427.016 EUR | 561.445.482 EUR | 460.784.085 EUR | A1 (EUR) | 25,31 | 25,19 | 26,72 |
| 1.899.103.900 USD | 625.815.206 USD | 516.493.205 USD | A2 (EUR) | 28,22 | 28,39 | 30,10 |
| | | | A2 (SGD) | 23,34 | 22,79 | 24,59 |
| | | | A2 (USD) | 16,36 | 16,09 | 16,80 |
| | | | A2 HUSD (USD) | 13,61 | 14,10 | 15,20 |
| | | | C2 (EUR) | 20,52 | 20,78 | 22,18 |
| | | | F2 (USD) | 11,74 | 11,64 | 12,22 |
| | | | F2 HUSD (USD) | 11,56 | 12,09 | 13,08 |
| | | | G2 (EUR) | 13,53 | 13,75 | 14,69 |
| | | | H1 (EUR) | 12,21 | 12,15 | 12,88 |
| | | | H2 (EUR) | 14,73 | 14,94 | 15,95 |
| | | | H2 (USD) | 16,12 | 15,98 | 16,83 |
| | | | H2 HUSD (USD) | 14,79 | 15,45 | 16,72 |
| | | | I2 (EUR) | 31,64 | 32,11 | 34,27 |
| | | | I2 (USD) | 14,83 | 14,72 | 15,47 |
| | | | I2 HUSD (USD) | 13,74 | 14,36 | 15,50 |
| | | | M2 (EUR) | 20,76 | n. z. | n. z. |
| | | | X2 (EUR) | 26,41 | 26,40 | 27,83 |
| | | | X2 HUSD (USD) | 12,44 | 12,81 | 13,78 |
| | | | | | | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A1 (EUR) | 1,86 % | 1,88 % | 1,88 % |
| A2 (EUR) | 1,86 % | 1,89 % | 1,88 % |
| A2 (SGD) | 1,86 % | 1,88 % | 1,88 % |
| A2 (USD) | 1,86 % | 1,88 % | 1,87 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,86 % | 1,89 % | 2,37 % |
| C2 (EUR) | 1,20 % | 1,20 % | 1,20 % |
| F2 (USD) | 1,06 % | 1,10 % | 1,08 % |
| F2 HUSD (USD) | 1,06 % | 1,08 % | 2,18 % |
| G2 (EUR) | 0,85 % | 0,85 % | 1,39 % |
| H1 (EUR) | 1,06 % | 1,10 % | 1,09 % |
| H2 (EUR) | 1,06 % | 1,09 % | 1,17 % |
| H2 (USD) | 1,06 % | 1,10 % | 1,07 % |
| H2 HUSD (USD) | 1,06 % | 1,08 % | 1,22 % |
| 12 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,19 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,19 % |
| 12 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,69 % |
| M2 (EUR) | 1,00 % | n. z. | n. z. |
| X2 (EUR) | 2,46 % | 2,50 % | 2,48 % |
| X2 HUSD (USD) | 2,46 % | 2,49 % | 2,73 % |
| Z2 (EUR) | n. z. | 0,11 % | 0,09 % |

Ausschüttungen je Anteil

n. z.

15,33

16,56

Z2 (EUR)

| Datum der A | Auszahlung H1 (EUR) | 20. Jul. 20 0,106582 |
|-------------|-------------------------------|-----------------------------|
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| von Wertpapieren | wert in EUR | Netto- Aktiva |
|---|----------------|------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldma angegeben). | | |
| Aktien 97.94 % | | |
| Österreich 3,60 % | | _ |
| | | |
| Finanzdienstleister 2,11 % 319.190 BAWAG | 0.700.104 | 0.11 |
| 319.190 BAWAG | 9.700.184 | 2,1 |
| Informationstechnologie 1,49 % | | |
| 525.706 AMS | 6.882.794 | 1,49 |
| China 4,56 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 4,56 % | | |
| 255.233 Prosus | 21.026.095 | 4,56 |
| Dänemark 4,44 % | | |
| Gesundheitswesen 4,44 % | | |
| 355.492 Novo Nordisk 'B' | 20.478.186 | 4,44 |
| Frankreich 17,16 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 4,84 % | | |
| 970.174 Vivendi | 22.309.151 | 4,8 |
| Energie 1,23 % | | |
| 165.863 TOTAL | 5.650.123 | 1,23 |
| Finanzdienstleister 1,39 % | | |
| 91.331 Amundi | 6.409.153 | 1,39 |
| Industrie 2,21 % | | |
| 244.114 Alstom | 10.195.421 | 2,2 |
| Informationstechnologie 7,49 % | | |
| 129.949 Atos | 9.821.545 | 2,13 |
| 419.040 STMicroelectronics | 10.038.103 | 2,18 |
| 188.950 Worldline | 14.588.830 | 3,1 |
| | 34.448.478 | 7,49 |
| Deutschland 15,42 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,42 % | | |
| 161.246 Scout24 | 11.150.161 | 2,4 |
| Zyklische Konsumgüter 3,01 % | | |
| 153.878 Delivery Hero | 13.882.873 | 3,0 |
| Finanzdienstleister 2,07 % | | |
| 59.874 Deutsche Boerse | 9.560.381 | 2,0 |
| Gesundheitswesen 1,94 % | | |
| 134.822 Bayer | 8.918.475 | 1,94 |
| Industrie 1,67 % | | |
| 140.596 KION | 7.694.819 | 1,6 |

| Anzahl von | Markt- wert | % der Netto- |
|---|----------------|-----------------|
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |
| | | |
| Informationstechnologie 1,90 % | 0.722.464 | 100 |
| 70.877 SAP | 8.733.464 | 1,90 |
| Versorgungsunternehmen 2,41 % | | |
| 356.425 RWE | 11.116.896 | 2,41 |
| Italien 11,70 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 4,23 % | | |
| 54.539.797 Telecom Italia | 19.506.159 | 4,23 |
| Zyklische Konsumgüter 2,37 % | | |
| 314.747 Moncler | 10.901.262 | 2,37 |
| Finanzdienstleister 2,35 % | | |
| 1.326.129 UniCredit | 10.832.485 | 2,35 |
| Gesundheitswesen 0,91 % | | |
| 412.448 GVS | 4.182.223 | 0,91 |
| | | |
| Versorgungsunternehmen 1,84 % | | |
| 1.093.439 Enel | 8.499.301 | 1,84 |
| Niederlande 6,28 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,70 % | | |
| 218.396 JDE Peet's | 7.822.945 | 1,70 |
| Informationstechnologie 2,56 % | | |
| 36.462 ASML | 11.801.837 | 2,56 |
| Grundstoffe 2,02 % | | |
| 75.678 Koninklijke DSM | 9.317.854 | 2,02 |
| Spanien 4,94 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 3,22 % | | |
| 275.049 Cellnex Telecom | 14.855.397 | 3,22 |
| Gesundheitswesen 1,72 % | | |
| 474.976 Grifols ADR | 7.909.199 | 1,72 |
| Schweden 3,72 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,41 % | | |
| 909.183 Embracer | 11.137.815 | 2,41 |
| Industrie 1,31 % | | |
| 331.486 Assa Abloy | 6.023.368 | 1,31 |
| | | |
| Schweiz 11,60 % Nicht-zyklische Konsumgüter 6,38 % | | |
| 165.708 Nestlé | 16.357.776 | 3,55 |
| 55.517 Zur Rose | 13.039.102 | 2,83 |
| | 29.396.878 | 6,38 |
| Gesundheitswesen 3,96 % | | |
| 59.058 Roche stimmrechtslose Aktien | 18.237.077 | 3,96 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | |
| Grundstoffe 1,26 % | | |
| 409.515 SIG Combibloc | 5.822.776 | 1,26 |
| Vereinigtes Königreich 14,52 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 1,44 % | | |
| 1.289.092 Informa | 6.639.550 | 1,44 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,89 % | | |
| 107:186 Reckitt Benckiser | 8.709.889 | 1,89 |
| Energie 2,10 % | | |
| 1.647.640 BP | 5.585.069 | 1,21 |
| 721.053 Subsea 7 | 4.079.232 | 0,89 |
| | 9.664.301 | 2,10 |
| Finanzdienstleister 3,76 % | | |
| 3.167.752 Legal & General | 7.677.572 | 1,67 |
| 724.702 Prudential | 9.698.476 | 2,09 |
| | 17.376.048 | 3,76 |
| Industrie 2,65 % | | |
| 4.141.280 Melrose Industries | 5.237.279 | 1,14 |
| 339.279 RELX | 6.958.612 | 1,51 |
| | 12.195.891 | 2,65 |
| Informationstechnologie 2,68 % | | |
| 794.877 Nexi | 12.326.555 | 2,68 |
| Wertpapiervermögen | 451.315.464 | 97,94 |

| Derivate 0,03 %* | | |
|---|---------|------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,03 % | | |
| Kauf 10.317 EUR: Verkauf 11.673 USD Juli 2020 | (94) | - |
| Kauf 11.821 EUR: Verkauf 13.297 USD Juli 2020 | (38) | - |
| Kauf 17.754 EUR: Verkauf 19.937 USD Juli 2020 | (26) | - |
| Kauf 186.409 EUR: Verkauf 209.326 USD Juli 2020 | (278) | - |
| Kauf 31.914 EUR: Verkauf 35.838 USD Juli 2020 | (48) | - |
| Kauf 51.221 EUR: Verkauf 57.526 USD Juli 2020 | (84) | - |
| Kauf 55.112 EUR: Verkauf 62.148 USD Juli 2020 | (315) | - |
| Kauf 571.691 EUR: Verkauf 644.677 USD Juli 2020 | (3.264) | - |
| Kauf 77 EUR: Verkauf 86 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 84 EUR: Verkauf 94 USD Juli 2020 | | - |
| Kauf 96.377 EUR: Verkauf 108.682 USD Juli 2020 | (550) | - |
| Kauf 105 USD: Verkauf 93 EUR Juli 2020 | 1 | - |
| Kauf 119.890 USD: Verkauf 106.312 EUR Juli 2020 | 612 | - |
| Kauf 1.982.678 USD: Verkauf 1.758.212 EUR Juli 2020 | 10.039 | - |
| Kauf 201 USD: Verkauf 180 EUR Juli 2020 | | - |
| Kauf 20.596.319 USD: Verkauf 18.264.540 EUR Juli 2020 | 104.288 | 0,03 |
| Kauf 2.787 USD: Verkauf 2.472 EUR Juli 2020 | 14 | - |
| Kauf 301 USD: Verkauf 269 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 3.044 USD: Verkauf 2.700 EUR Juli 2020 | 15 | - |
| Kauf 31.934 USD: Verkauf 28.518 EUR Juli 2020 | (38) | - |
| Kauf 332.850 USD: Verkauf 297.246 EUR Juli 2020 | (393) | - |
| Kauf 3.460.634 USD: Verkauf 3.068.844 EUR Juli 2020 | 17.523 | - |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetz | ung) | |
|---|-------------|--------|
| Kauf 34.697 USD: Verkauf 30.811 EUR Juli 2020 | 133 | - |
| Kauf 45 USD: Verkauf 40 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 49 USD: Verkauf 44 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 55.901 USD: Verkauf 49.921 EUR Juli 2020 | (66) | - |
| Kauf 68.054 USD: Verkauf 60.347 EUR Juli 2020 | 347 | - |
| Kauf 711.570 USD: Verkauf 630.983 EUR Juli 2020 | 3.631 | - |
| Kauf 738 USD: Verkauf 651 EUR Juli 2020 | 6 | - |
| Kauf 743 USD: Verkauf 658 EUR Juli 2020 | 5 | - |
| Kauf 96 USD: Verkauf 85 EUR Juli 2020 | - | - |
| | 131.420 | 0,03 |
| | | |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 406.367.980 EUR**) | 451.446.884 | 97,97 |
| Sonstiges Nettovermögen | 9.337.201 | 2,03 |
| Gesamtnettovermögen | 460.784.085 | 100,00 |
| | | |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. ** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures

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

Commission).

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--------------------------|------------|------------|
| | EUR | EUR |
| Österreich | | |
| AMS | 31,257,223 | 30.066.038 |
| 7.1110 | 0112011220 | 00.000.000 |
| China | | |
| Prosus | 19.174.054 | - |
| Frankreich | | |
| Alstom | 12.460.405 | - |
| Orange | - | 19.023.167 |
| Vivendi | 15.277.082 | - |
| Worldline | 13.239.571 | |
| Deutschland | | |
| Brenntag | - | 13.961.693 |
| SAP | - | 22.310.196 |
| Scout24 | 12.452.405 | |
| Italien | | |
| Moncler | 14.949.533 | - |
| Telecom Italia | 29.501.579 | - |
| Niederlande | | |
| Koninklijke Philips | - | 21.555.604 |
| Royal Dutch Shell 'A' | - | 17.201.715 |
| Schweiz | | |
| Schindler Genussscheine | 18.691.209 | 19.597.438 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| British American Tobacco | - | 14.754.733 |
| Informa | - | 16.579.130 |
| Linde | - | 15.853.194 |
| Melrose Industries | 12.951.378 | - |

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 12. Februar 2020

Investment-Fondsmanager

W. Scott Priebe und Derek J. Pawlak

Der Fonds erzielte in der Zeit vom 1. Juli 2019 bis zum 12. Februar 2020, als er geschlossen wurde, auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 14,5 % (netto), wogegen der Russell 3000 Growth Index eine Rendite von 20,6 % verbuchte.

Insgesamt fiel die Wertentwicklung des Aktienmarktes während des Berichtszeitraums stark aus. Innerhalb des Large-Cap-Wachstumsindex war die Performance jedoch lediglich einer Handvoll Unternehmen zu verdanken, nämlich Alphabet 'A', Apple, Microsoft und Tesla. Diese vier Unternehmen trugen 9,8 % zur Wertentwicklung bei, was fast der Hälfte der Indexrendite entsprach, während sie gleichzeitig weniger als 25 % der Benchmark ausmachten.

Am stärksten belastet wurde die Fondsentwicklung auf Sektorebene durch die Bereiche Technologie, Gesundheit und zyklische Konsumgüter. Die Schwäche im Technologiesektor lässt sich direkt auf untergewichtete Positionen in Unternehmen wie Apple, Alphabet 'A' und Microsoft zurückführen. Allerdings fiel die Titelauswahl innerhalb des Sektors stark aus, so dass die Unternehmen im Portfolio eine durchschnittliche Rendite von 32,7 % erzielten, verglichen mit 26,4 % für die Benchmark. Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung am stärksten durch Abiomed und Grand Canyon Education belastet. Die Abiomed-Aktie zeigte zu Beginn des Berichtszeitraums Schwäche, nachdem das Unternehmen überraschend enttäuschende Gewinnzahlen vorgelegt hatte. Die Aktie geriet unter Druck, und es kamen zunehmend Fragen über die langfristigen Wachstumschancen des Unternehmens auf. Wir waren jedoch bezüglich der Gesamtmarktnachfrage nach den Produkten des Unternehmens sowie der Fähigkeit der Unternehmensleitung, Probleme in der Umsetzung zu beheben, weiterhin zuversichtlich. Grand Canyon Education notierte während des gesamten Berichtszeitraums schwach, da die Aktie durch aufsichtsrechtliche Probleme belastet wurde. Anleger machten sich zudem zunehmend Sorgen, dass ein deutlicher Gewinn der Demokratischen Partei bei den im November 2020 anstehenden US-Wahlen den aufsichtsrechtlichen Druck auf das Unternehmen verstärken könnte. Wir waren weiterhin davon überzeugt, dass das Unternehmen eine differenzierte Dienstleistung und ein attraktives Wertversprechen für seine Kunden bietet. Zudem hat die jüngste COVID-19-Pandemie den Bedarf an Online-Bildungsdienstleistungen hervorgehoben, was dem Unternehmen Rückenwind bescheren dürfte.

Die Bereiche Grundstoffe und Verarbeitung sowie Finanzdienstleistungen verstärkten die Wertentwicklung. Eine starke Titelselektion und eine übergewichtete Position im Finanzdienstleistungssektor leisteten positive Beiträge zur Performance. Obwohl die Performance im Technologiesegment auf Sektorebene schwächer ausfiel als in der Benchmark, handelte es sich bei vielen der stärksten Positionen der Strategie doch um Technologiefirmen – Unternehmen wie Tyler Technologies und Paycom Software trugen jeweils mehr als 1 % zur Performance bei. Der stärkste Titel war Tyler Technologies – ein Unternehmen, das durchgängige Informationsmanagementlösungen und Dienstleistungen für Kommunalverwaltungen anbietet. Dem Unternehmen gelang es, mit seinem erstklassigen Software-as-a-Service-Angebot weitere Marktanteile zu erobern. CoStar leistete den zweitgrößten Beitrag zur Strategie, da die Aktie durch die weiterhin starke Umsetzung und das Potenzial für eine weitere Umsatzsteigerung Auftrieb erhielt.

Der Fonds richtete während des Berichtszeitraums neue Positionen bei Grand Canyon Education, Trex und Church & Dwight ein. Unserer Einschätzung nach handelte es sich hierbei aufgrund ihrer starken Geschäftsmodelle, Führungspositionen und Wachstumschancen um ideale Kandidaten für eine Aufnahme in den Fonds. Positionen in Red Hat, Walgreens Boots Alliance, Watsco und Fortive wurden verkauft. Wir trennten uns von Red Hat, nachdem das Unternehmen von IBM übernommen worden war. Unsere Position bei Walgreens Boots Alliance beendeten wir aufgrund von Bedenken hinsichtlich des weiteren Wachstums sowie der deutlich gewordenen Umsetzungsprobleme des Managements. Die Positionen bei Watsco und Fortive wurden verkauft, um Raum für andere Ideen zu schaffen, von denen wir stärker überzeugt waren.

Der Janus Henderson Horizon US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen. Die Entscheidung, den Fonds zu schließen, beruhte auf der Einschätzung, dass ein kurzfristiger Anstieg der Nachfrage nach der auf sämtliche Marktkapitalisierungen am US-Markt ausgerichteten Strategie des Fonds unwahrscheinlich ist.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der US Growth Fund verfolgt das Anlageziel, langfristigen Kapitalzuwachs überwiegend durch Anlagen in Unternehmen in Nordamerika zu erzielen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1. Jul. 19 bis 12. Feb. 20 |
|---------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| US Growth Fund* | A2 (USD) (netto) | % 0,71 | % 10,39 | % 18,09 | % 12,78 | % 14,52 |
| Russell 3000 Growth Index | | 1,52 | 20,20 | 22,00 | 10,20 | 20,59 |

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. * Der US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

| vermögensau | |
|-------------|--|
| | |

| zum 30. Juni 2020 | • | |
|--|--------------------|-------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | - |
| Bankguthaben | 12 | 7.769 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | - |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | - |
| Nachlass auf Managementgebühr | | 7.769 |
| Aktiva insgesamt | | 1.109 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 7.164 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 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 | | 605 |
| Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | | 7.769 |
| i assiva ilisyesaitit | | 1.109 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| 1 | rläute- rungen | USD |
|--|---|--|
| Erträge Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen Erträge aus Derivaten Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3 3 3 3 3,13 | 71.235 - - - - 12.136 83.371 |
| Aufwendungen Managementgebühren Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren Depotgebühren Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr Verwahrstellengebühren Andere Auslagen Derivativer Aufwand Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") Aufwendungen insgesamt | 6, 14 6 6 6, 14 3 3 3 3 7 | 199.750 13.948 7.593 84.516 1127 4.528 - - - 6.906 318.368 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (234.997) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | 3 3 3 3 3 3 | 12.751.893 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 12.751.921 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | (8.988.978) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | 3 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | - |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (8.988.978) |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 3.527.946 |

 $Net tover m\"{o}genzum \, Ende \, des \, Berichtszeit raums$

Entwicklung des Nettovermögens

| für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 12. Februar 2020 |) | | | | |
|---|----------|-------------|---|----------|--------------|
| | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 26.412.225 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 3.533.570 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (234.997) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (33.473.741) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 12.751.921 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | - |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (8.988.978) | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraum | ıs | _ |

Entwicklung des Anteilbestands

| für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 12. Februar 2020 | | | | |
|--|--------------|------------|-------------|-------------|
| | A2 | H2 | 12 | X2 |
| | (USD) | (USD) | (USD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 858.593,50 | 125,00 | 21.307,52 | 20.277,68 |
| Ausgegebene Anteile | 102.975,62 | 900,00 | 6.426,61 | 6.048,02 |
| Zurückgenommene Anteile | (961.569,12) | (1.025,00) | (27.734,13) | (26.325,70) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums | - | - | - | - |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 33,55* | 28,82* | 37,58* | 31,11* |

^{*} Die Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2020 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinv | entarwert pro Ai | nteil |
|----------------|----------------|-------------|----------|-------------|------------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 12. Feb. 20 |
| 23.702.895 USD | 26.412.225 USD | n. z. | A2 (USD) | 25,98 | 29,30 | 33,55* |
| | | | H2 (USD) | 22,04 | 25,02 | 28,82* |
| | | | I2 (USD) | 28,67 | 32,64 | 37,58* |
| | | | X2 (USD) | 24.32 | 27.27 | 31.11* |

^{*} Die Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2020 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 12. Feb. 20 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (USD) | 1,90 % | 1,91 % | n. z.* |
| H2 (USD) | 1,52 % | 1,45 % | n. z.* |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | n. z.* |
| X2 (USD) | 2,50 % | 2,51 % | n. z.* |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Zum 12. Februar 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

^{*} Der US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 12. Februar 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|------------------------|---------|-----------|
| | USD | USD |
| | | |
| USA | | |
| Activision Blizzard | 354.173 | - |
| Adobe | - | 1.269.169 |
| Alphabet 'A' | 40.466 | 1.289.952 |
| Church & Dwight | 388.351 | - |
| CoStar | - | 1.273.573 |
| Danaher | - | 1.158.027 |
| Fiserv | - | 1.238.688 |
| Grand Canyon Education | 146.119 | - |
| Intuit | - | 1.071.279 |
| Lowe's | 99.099 | - |
| Microsoft | 104.959 | 1.216.800 |
| National Instruments | 169.883 | - |
| Paycom Software | - | 1.477.775 |
| Salesforce.com | 103.456 | - |
| Trex | 97.228 | - |
| Tyler Technologies | - | 1.129.075 |
| Visa | 38.910 | 1.350.796 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Tim Gibson und Xin Yan Low

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar um 10,5 % (netto), wogegen der FTSE EPRA Nareit Pure Asia total return net dividend Index (Capital constrained) um 19,2 % nachgab.

Die erste Hälfte des Berichtsjahres verlief im Vergleich zum zweiten Halbjahr recht undramatisch. Die Stimmung trübte sich rapide ein, als sich COVID-19 rasant schnell rund um den Globus ausbreitete und für Turbulenzen an den Märkten sorgte. Diese Entwicklung kehrte sich gegen Ende des Berichtsjahres um, was den Maßnahmen zu verdanken war, die sowohl Regierungen als auch Zentralbanken ergriffen, um die Wirtschaft anzukurbeln und reichlich Liquidität zur Verfügung zu stellen. Asiatische Immobilienaktien konnten mit der Entwicklung des allgemeinen Marktes jedoch nicht mithalten.

Singapur (-8 %) war in der Region führend, da sich Immobilienfonds (REITs) im Nachgang wertsteigernder Übernahmen im ersten Halbjahr gut entwickelten. In der zweiten Jahreshälfte litten sie im Vergleich zu ihren Pendants in anderen Ländern weniger stark unter dem Ausbruch des Virus. Dies galt insbesondere für diejenigen, die nur ein geringes Engagement gegenüber dem Einzelhandels- und Hotelsektor aufwiesen. Japan (-14 %) übertraf die Wertentwicklung der Region. Ein Großteil der relativen Performance wurde in der ersten Jahreshälfte erzielt, insbesondere durch REITs, die ein kräftigeres Wachstum verzeichneten und durch Übernahmen gestärkt wurden. Letztere wurden durch Kapitalerhöhungen finanziert, die sich einer regen Nachfrage unter Anlegern erfreuten. Im Zuge des virusbedingten Abschwungs im zweiten Halbjahr wurden aber auch sie – ähnlich wie ihre Konkurrenten innerhalb der Region – abverkauft.

Hongkong (-25 %) hingegen wurde durch die negative Stimmung über die Proteste, von denen die Stadt heimgesucht wurde, in Mitleidenschaft gezogen. Die Proteste belasteten die bereits schwächer werdenden Fundamentaldaten von Immobilien – ein Trend, der durch den COVID-19-Ausbruch schließlich zusätzlich verschärft wurde. Die stärksten Kursverluste innerhalb der Region wurden unterdessen bei australischen REITs (-32 %) verzeichnet. Sie wurden durch einen starken Rückgang zum Höhepunkt des COVID-19-Ausbruchs im März 2020 belastet, als Geschäftsschließungen und die Verhängung von Abstandsvorschriften den im Index stärker vertretenen Einzelhandelssektor unter Druck setzten.

Unsere relative Outperformance war größtenteils einer positiven Titelauswahl, vor allem in Japan und Australien, zu verdanken. Auch Singapur leistete einen positiven Beitrag. Unsere Sektorschwerpunkte, mit einer übergewichteten Position im Bereich Industrie/Logistik und einer untergewichteten Position im Einzelhandelssektor, kamen dem Fonds zugute. Dies zeigte sich besonders deutlich im zweiten Halbjahr, als COVID-19 die Lücke zwischen den Sektoren im Zuge einer Beschleunigung von E-Commerce-Trends vergrößerte. Unsere Positionen bei Industrie- und Logistikvermietern in Singapur und Japan leisteten jeweils die höchsten Beiträge auf Einzeltitelebene. Zu den übrigen Positionen, die stark zur Performance beitrugen, zählten unsere nicht in der Benchmark enthaltenen Positionen beim japanischen Vermieter Keihanshin Building sowie beim chinesischen Immobilienverwalter A-Living Services. Unsere untergewichteten Positionen bei einzelhandelsorientierten australischen REITs wie Scentre und Stockland REIT verstärkten das Alpha ebenfalls, da sich diese Titel stark unterdurchschnittlich entwickelten.

Zu Beginn des Jahres verstärkten wir unsere Beteiligungen an REITs, insbesondere in Japan und Singapur, wo wir bessere Wachstumsaussichten sahen. Zudem nahmen wir an mehreren Aktienemissionen teil. Wir bevorzugten Industrie-/Logistikvermieter und erhöhten unsere Bestände an Mapletree Logistics Trust, Industrial & Infrastructure Fund Investment, LaSalle Logiport REIT und GLP J-REIT. Zudem verstärkten wir unsere Beteiligungen an Rechenzentren, indem wir neue Positionen beim australischen Betreiber NEXTDC sowie bei den in Singapur notierten Vermietern Keppel DC REIT und Mapletree Industrial Trust einrichteten. Darüber hinaus erwarben wir den in Singapur notierten Ascendas India Trust, der in einem schnell wachsenden Portfolio indischer Gewerbegebiete engagiert ist.

Da auf der anderen Seite die Proteste in Hongkong eskalierten, verstärkten wir unsere untergewichtete Position gegenüber dem Territorium und trennten uns von unseren Beteiligungen am einzelhandelsorientierten Mapletree North Asia Commercial Trust sowie an den Entwicklungsfirmen CK Asset und Kerry Properties. Wir verkauften unsere Positionen im philippinischen Entwickler Ayala Land, im australischen Bürovermieter GDI Property, im japanischen Hotelvermieter Invincible Investment und im diversifizierten japanischen REIT Star Asia Investment, nachdem sich deren Fundamentaldaten verschlechtert hatten. In der zweiten Jahreshälfte nahmen wir Gewinne mit und verkauften unsere Position in Keppel DC REIT, nachdem sich der Titel über längere Zeit hinweg stark entwickelt hatte.

Zu den neu eingerichteten Positionen zählten A-Living Services, wo wir attraktive Wachstumsaussichten sahen; der chinesische Bauträger Shimao Property, da wir mit starken Immobilienverkaufszahlen rechneten, nachdem China seine Wirtschaftstätigkeit im Anschluss an den COVID-19-Lockdown wieder aufgenommen hatte; und Hang Lung Properties, nachdem sich unsere Einschätzung bezüglich der Aussichten für chinesische Luxuseinzelhändler leicht verbessert hatte. Darüber hinaus beteiligten wir uns an Daiwa House REIT Investment in Japan, an Stockland REIT sowie an den Bauträgern Sino Land und Henderson Land Development in Hongkong, da wir zu der Einschätzung gelangten, dass sie im Nachgang des im zweiten Halbjahres verzeichneten Kursrückgangs attraktiv bewertet waren.

Börsennotierte Immobilien bieten geringere Korrelationen gegenüber zahlreichen anderen Anlageklassen. Zudem profitieren Anleger unserer Einschätzung nach von einer Optimierung ihres Portfolios, da sie hierdurch die risikobereinigten Renditen eines ausgewogenen Portfolio erhöhen können. Niedrige Zinsen und Anleiherenditen schaffen unserer Meinung nach ein günstiges Umfeld für ertragbringende Vermögenswerte wie Immobilien, die vorhersehbare und wachsende Cashflows aufweisen. Damit werden sie zu einer attraktiven Option für ertragsorientierte Anleger.

Wir gehen davon aus, dass Disruptions- und Digitalisierungstrends Sektoren wie Logistik und Rechenzentren weiterhin eine gute Entwicklung bescheren werden. Gleichzeitig dürften hierdurch herkömmliche Anlageklassen, zu denen auch Einzelhandels- und Büroobjekte zählen, zunehmend unter Druck kommen. Die Pandemie hat diesen Wandel verschärft und beschleunigt. Nicht alle Anlageklassen des Immobiliensektors sind gleich, und unserer Meinung nach ist ein selektives Vorgehen wichtig, um die Positionierung auf Sektoren mit strukturellem Wachstum auszurichten.

Während die Unsicherheit und Volatilität am Markt steigt, sind ein aktives Management und eine Risikosteuerung unserer Meinung nach wichtiger denn je zuvor. Wir bringen unsere Stärken weiter zur Geltung, mindern makroökonomische Risiken und konzentrieren uns dabei auf eine Bottom-up-Titelauswahl, um über ein konzentriertes, auf hoher Überzeugung basierendes Portfolio Renditen zu erzielen. Unser Ziel ist es ein nachhaltiges Ertragsniveau sowie Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum zu bieten.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Pure Asia total return net dividend Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Immobilieninvestmentgesellschaften (REIT) und Unternehmen, die in Immobilien investieren, in der Asien-Pazifik-Region. Die Wertpapiere werden den Großteil ihrer Erträge aus dem Besitz, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Pure Asia total return net dividend Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Wertpapiere ist, in die er investieren darf, 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. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 % | 1 Jahr zum 30. Juni 17 % | 1 Jahr zum 30. Juni 18 % | 1 Jahr zum 30. Juni 19 % | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Asia-Pacific Property Equities Fund | A2 (USD) (netto) | (1,96) | 2,00 | 7,47 | 12,54 | (10,53) |
| FTSE EPRA Nareit Pure Asia Total Return Net Dividend Index (Capital constrained) | | (0,08) | 5,39 | 7,76 | 13,49 | (19,22) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

| vermög | | |
|--------|--|--|
| | | |
| | | |

| zum 30. Juni 2020 | ••••••••••• | |
|--|--------------------|------------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 35.921.448 |
| Bankguthaben | 12 | 7.181.534 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 381.084 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 19.799 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 5.160.193 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | |
| Sonstiges Vermögen | | 2.766 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 48.666.824 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 5.348.548 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 5.253.613 |
| Steuern und Aufwendungen | | 223.626 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 630.705 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 126.690 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | | 11.583.182 |
| i assiva ilisytsallit | | 11.000.102 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ······································ | ······································ |
|---|--|--|
| tul das descriatisjani voiti i. Juli 2013 bis 30. Julii 2020 | Erläute- rungen | USD |
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 1.906.699 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 20.020 |
| Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 20.928 1.927.627 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 732.817 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | | 43.290 |
| Depotgebühren | 6 | 41.850 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 227.682 |
| Verwahrstellengebühren | 3 | 5.185 |
| Andere Auslagen | 3 | (8.873) |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 32.541 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 21.806 |
| Aufwendungen insgesamt | | 1.096.298 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 831.329 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 4.846.011 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | (F 00.4) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (5.394) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (113.042) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 4.727.575 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | 0 | (44.70.4.0.40) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (11.734.348) |
| Abschreibung auf Anlagen | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | 2 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 2 | |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| 0 1 | 3 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (154) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | J | (154) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 1.642 |
| ŭ v | | 1.042 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (11.732.860) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (11.702.000) |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (6.173.956) |
| Geschäftstätigkeit | | , |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

37.083.642

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | ······ | | | |
|---|----------|--------------|---|----------|--------------|
| • | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 77.979.948 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 9.892.761 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 831.329 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (43.806.786) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 4.727.575 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (681.635) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (11.732.860) | Dividendenausschüttungen | 11 | (126.690) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 37.083.642 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | ······································ | | | | - |
|--|-------------|--|------------|----------------|--------|--------------|
| | A2 | A2 | A3 | A3 | H2 | H2 |
| | (EUR) | (USD) | (SGD) | (USD) | (EUR) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 34.297,79 | 1.197.091,40 | 127,00 | 1.493.100,62 | 167,00 | 70.062,74 |
| Ausgegebene Anteile | 15.075,73 | 242.292,53 | 5.824,54 | 129.484,80 | - | 18.079,78 |
| Zurückgenommene Anteile | (19.555,21) | (358.407,90) | (2.044,16) | (1.371.090,64) | - | (46.096,70) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 29.818,31 | 1.080.976,03 | 3.907,38 | 251.494,78 | 167,00 | 42.045,82 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 15,77 | 17,67 | 20,87 | 13,91 | 16,37 | 10,99 |
| | Н3 | 12 | 12 | X2 | | |
| | (USD) | (EUR) | (USD) | (USD) | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 18.611.08 | 416.468.42 | 841.466.33 | 24.560.52 | | |
| Antelle iin Onlaul zu Degilli des deschansjanis | 10.011,00 | 410.400,42 | 041.400,33 | 24.000,02 | | |
| Ausgegebene Anteile | 95,90 | 118.305,27 | 5.479,15 | 4.835,96 | | |
| 0 , | / | / | | / - | | |
| Ausgegebene Anteile | 95,90 | 118.305,27 | 5.479,15 | 4.835,96 | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
|-------------------------------|----------------|-------------|-----------|------------------------------|-------------|-------------|--|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | |
| 85.995.770 USD 77.979.948 USD | 37.083.642 USD | A2 (EUR) | 15,08 | 17,35 | 15,77 | | |
| | | | A2 (USD) | 17,55 | 19,75 | 17,67 | |
| | | | A3 (SGD) | 21,53 | 23,37 | 20,87 | |
| | | | A3 (USD) | 14,71 | 16,08 | 13,91 | |
| | | | H2 (EUR) | 15,38 | 17,87 | 16,37 | |
| | | | H2 (USD) | 10,82 | 12,28 | 10,99 | |
| | | | H3 (USD) | 9,86 | 10,87 | 9,42 | |
| | | | I2 (EUR) | 16,93 | 19,67 | 17,98 | |
| | | | I2 (USD) | 19,70 | 22,37 | 20,13 | |
| | | | X2 (LISD) | 16.28 | 18 21 | 16.20 | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

0. Jul. 20 0,732330 0,482713

Ausschüttungen je Anteil

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------|-------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|
| A2 (EUR) | 1,90 % | 1,91 % | 1,93 % | A3 (SGD) | 0,732330 |
| A2 (USD) | 1,90 % | 1,92 % | 1,94 % | A3 (USD) | 0,482713 |
| A3 (SGD) | 1,90 % | 1,92 % | 2,12 % | H3 (USD) | 0,324908 |
| A3 (USD) | 1,90 % | 1,92 % | 1,94 % | | |
| H2 (EUR) | 1,15 % | 1,12 % | 1,38 % | | |
| H2 (USD) | 1,10 % | 1,12 % | 1,64 % | | |
| H3 (USD) | 1,10 % | 1,12 % | 1,67 % | | |
| 12 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | | |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,16 % | | |
| X2 (USD) | 2,50 % | 2,52 % | 2,54 % | | |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

Aktien 96,87 %

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

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

| Australien 1 | 11,87 % | | |
|--------------|--------------------------|-----------|-------|
| Information | nstechnologie 1,71 % | | |
| 93.438 | NEXTDC | 633.549 | 1,71 |
| Immobilien | 10,16 % | | |
| 459.667 | Charter Hall Retail REIT | 1.065.671 | 2,87 |
| 1.181.531 | Cromwell Property | 732.344 | 1,97 |
| 55.712 | Goodman | 566.817 | 1,53 |
| 619.861 | Stockland REIT | 1.405.216 | 3,79 |
| | | 3.770.048 | 10,16 |

| China 3,08 Industrie 1, | | | |
|----------------------------|-------------------|---------|------|
| 131.250 | A-Living Services | 661.746 | 1,78 |

| Immobilien | 1,30 % | | |
|------------|-----------------|---------|------|
| 113.500 | Shimao Property | 481.088 | 1,30 |

| Hongkong 22,03 % | | | |
|------------------|----------------------------|-----------|-------|
| Immobilien | 22,03 % | | |
| 1.692.000 | Fortune Reit | 1.522.782 | 4,11 |
| 772.000 | Hang Lung Properties | 1.827.875 | 4,93 |
| 200.000 | Henderson Land Development | 757.410 | 2,04 |
| 1.296.000 | Sino Land | 1.624.579 | 4,38 |
| 190.920 | Sun Hung Kai Properties | 2.438.205 | 6,57 |
| | | 8.170.851 | 22,03 |

| Japan 39,79 % | | | | | | |
|--------------------|---|------------|-------|--|--|--|
| Immobilien 39,79 % | | | | | | |
| 479 | Daiwa House REIT Investment | 1.131.256 | 3,05 | | | |
| 475 | Frontier Real Estate REIT | 1.496.775 | 4,04 | | | |
| 799 | GLP J-Reit | 1.159.492 | 3,13 | | | |
| 1.043 | Industrial & Infrastructure Fund Investment | 1.679.120 | 4,53 | | | |
| 12.999 | Invesco Office J-REIT | 1.679.470 | 4,53 | | | |
| 568 | LaSalle Logiport REIT | 875.408 | 2,36 | | | |
| 2.235 | MCUBS MidCity Investment | 1.618.062 | 4,36 | | | |
| 102.200 | Mitsui Fudosan | 1.807.520 | 4,88 | | | |
| 1.403 | Nomura Real Estate Master Fund | 1.679.199 | 4,53 | | | |
| 2.530 | Sekisui House REIT | 1.623.812 | 4,38 | | | |
| | | 14.750.114 | 39.79 | | | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| Singapur 20 | 1,10 % | | |
|-------------|--|------------|--------|
| Immobilien | 20,10 % | | |
| 873.900 | AIMS APAC REIT | 759.911 | 2,05 |
| 1.231.400 | ARA LOGOS Logistics Trust | 495.731 | 1,34 |
| 1.332.200 | Ascendas India Trust | 1.268.078 | 3,42 |
| 761.100 | Ascendas REIT | 1.724.012 | 4,65 |
| 689.400 | Mapletree Industrial Trust | 1.416.048 | 3,82 |
| 1.286.100 | Mapletree Logistics Trust | 1.790.272 | 4,82 |
| | | 7.454.052 | 20,10 |
| | Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten 36.122.053 USD**) | 35.921.448 | 96,87 |
| | Sonstiges Nettovermögen | 1.162.194 | 3,13 |
| | Gesamtnettovermögen | 37.083.642 | 100,00 |

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|-----------|-----------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| Dexus | - | 4.347.178 |
| Goodman | - | 6.525.092 |
| Mirvac | 3.385.336 | 4.692.855 |
| Hongkong | | |
| CK Asset | - | 7.027.811 |
| Link REIT | 4.230.328 | 8.919.385 |
| Sun Hung Kai Properties | 6.647.588 | 7.506.980 |
| Japan | | |
| GLP J-Reit | 5.671.713 | 4.821.665 |
| Industrial & Infrastructure Fund Investment | 2.779.994 | - |
| Invesco Office J-REIT | 3.816.388 | - |
| Keihanshin Building | - | 4.993.920 |
| LaSalle Logiport REIT | 3.385.363 | - |
| Mitsubishi Estate | 2.885.919 | - |
| Mitsui Fudosan | 3.682.916 | 6.312.577 |
| Nippon Prologis REIT | - | 5.328.823 |
| Nomura Real Estate | 2.700.000 | - |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Andy Acker und Daniel Lyons

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 40,0 % (brutto), wogegen der NASDAQ Biotechnology Total Return Index + 2 % eine Rendite von 28,7 % verbuchte.

Makroökonomische Ereignisse spielten im Bereich der Biotechnologie eine dominante Rolle, von einer potenziellen Gesundheitsreform in den USA bis hin zu COVID-19. Die Branche beendete das Berichtsjahr dank anhaltender Innovationen mit Gewinnen. Die US-amerikanische Food and Drug Administration (FDA) genehmigte mehrere neuartige Medikamente, darunter auch eine bahnbrechende Therapie für Mukoviszidose. Zudem gingen die Sorgen über eine vollständige Neuordnung des US-Gesundheitswesens zurück, als Joe Biden, der im Vergleich zu einigen anderen Kandidaten als eher moderat gilt, zum Präsidentschaftskandidaten der Demokratischen Partei gekürt wurde.

Die COVID-19-Pandemie löste Anfang 2020 einen starken Einbruch der Finanzmärkte aus, der Biotechnologieaktien belastete. Allerdings belohnten Anleger Firmen, die an der Entwicklung von Impfstoffen und Therapien zur Bekämpfung des Virus arbeiteten. Gegen Ende des Berichtsjahres kehrte Risikobereitschaft an die Märkte zurück, was beispiellosen geld- und fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen, niedrigen Zinsen und einer Lockerung der Ausgangsbeschränkungen zu verdanken war.

Mehrere Positionen verstärkten die relative Performance. IGM Biosciences, das den höchsten Beitrag leistete, entwickelt eine neue Immunglobulin-M-Antikörper-Plattform, die die Immunzellen des Körpers besser mit spezifischen Krebszellen in Verbindung bringen könnte. Sollten die weiteren Daten positiv ausfallen, könnte die Plattform die Entwicklung einer breiteren Pipeline neuer Krebsmedikamente ermöglichen.

Myovant Sciences, das ebenfalls einen erheblichen Beitrag zum Fondsergebnis leistete, profitierte von positiven Entwicklungen in Bezug auf Relugolix, einer oralen Behandlung für fortgeschrittenen Prostatakrebs, Endometriose und Gebärmuttermyome. Im Juni gewährte die FDA ein beschleunigtes Zulassungsverfahren für die Indikation des Medikaments zur Behandlung von Prostatakrebs. Die von Myovant Sciences entwickelte Kombinationspille, die unter anderem auch Relugolix umfasst, erreichte zudem das primäre Ziel, die Schmerzen bei Endometriose zu lindern – dies war eine von vier fortgeschrittenen klinischen Studien zu Endometriose und Gebärmuttermyomen, die vielversprechende Ergebnisse lieferten.

Einige unserer Positionen dämpften die relative Performance. Unser untergewichtetes Engagement bei Regeneron Pharmaceuticals belastete die Wertentwicklung am stärksten. Wir hatten eine Position bei Regeneron Pharmaceuticals eingerichtet, nachdem die kurzfristigen Wettbewerbsprobleme seines Blockbuster-Medikaments Eylea zurückgegangen waren. Darüber hinaus fiel das Wachstum bei Dupixent, einem Präparat zur Behandlung von atopischer Dermatitis, weiterhin beeindruckend aus. Regeneron Pharmaceuticals hat sich bei der Entwicklung von Antikörpern zur Behandlung und Prophylaxe von COVID-19 als führend herausgestellt, was die Stimmung bezüglich der Aktie verbessert hat. Auch Sage Therapeutics belastete die Wertentwicklung. Die Aktie tendierte abwärts, nachdem das Unternehmen enttäuschende Daten zu einer Phase-3-Studie für Sage-217, ein Präparat zur Behandlung schwerer depressiver Störungen, gemeldet hatte.

Wir haben natürlich genau auf die erheblichen makroökonomischen Kräfte geachtet, die Märkte zuletzt beeinflusst haben. Gleichzeitig haben wir allerdings auch versucht, die Volatilität zu nutzen, um in innovative Unternehmen zu investieren, deren intrinsischer Wert ihr Wachstumspotential unserer Einschätzung nach nicht immer angemessen widerspiegelt. Ein Beispiel hierfür war Horizon Therapeutics. Das Leitpräparat von Horizon Therapeutics, Tepezza, wurde im Januar von der FDA zugelassen und stellt die einzige verfügbare Behandlungsoption für schilddrüsenbedingte Augenerkrankungen dar. Die Umsätze haben die Erwartungen des Marktes bei Weitem übertroffen, so dass Horizon Therapeutics seine Vorgaben für 2020 von 30-40 Mio. USD auf über 200 Mio. USD angehoben hat. Darüber hinaus war die von Horizon Therapeutics erzielte kommerzielle Umsetzung für Krystexxa, eine 2016 erworbene Therapie zur Behandlung unkontrollierter Gicht, beeindruckend – die Umsätze stiegen im ersten Quartal 2020 im Jahresvergleich um 78 %.

Wir bevorzugten weiterhin Small- und Mid-Cap-Biotechnologiefirmen, von denen viele heute die aufregendsten Fortschritte in der medizinischen Forschung gemacht haben. Wir beteiligten uns an Ascendis Pharma ADR, das seine transiente Konjugationstechnologie anwendet, um Therapeutika zu entwickeln, die die Freisetzung von Muttersubstanzen verlängern und so deren Profile deutlich verbessern. Das Unternehmen hat sich auf große endokrine Störungen konzentriert und unter anderem ein einmal wöchentlich verabreichtes menschliches Wachstumshormon entwickelt, das sich gegenüber der täglichen Injektionsbehandlung, die seit mehr als zwei Jahrzehnten als Standard gilt, als überlegen erwiesen hat.

Wir verkauften Aktien, bei denen sich unsere Anlagethese für das jeweilige Unternehmen nicht erwartungsgemäß eingestellt hatte. Hierzu zählte beispielsweise AnaptysBio, das Etokimab entwickelt, einen vollständig firmeneigenen Antikörper für die Behandlung atopischer (allergischer) Erkrankungen. Trotz starker Wirksamkeitssignale im Rahmen der prä- und frühklinischen Arbeit meldete das Unternehmen, dass Etokimab in den nachfolgenden Studien keine messbare Verbesserung für die Patienten bewirken konnte.

Da der Biotechnologiesektor äußerst volatil ist, verwenden wir häufig Derivate wie Index-Short-Positionen oder Swaps, um die Volatilität zu dämpfen und die Verlustrisiken zu begrenzen. Da Biotechnologiewerte während des Berichtsjahres starke Renditen erzielten, belasteten diese Derivate die relative Rendite.

Auch wenn COVID-19 weiterhin für Unsicherheit sorgt, sind wir der Meinung, dass die Krise dazu beigetragen hat, die Anlegerstimmung in Bezug auf Innovationen im Gesundheits- und Biotechnologiesektor zu verbessern. Zuvor waren die Schlagzeilen durch kritische Betrachtungen von Medikamentenpreisen und eine vorgeschlagene Neuordnung des US-Gesundheitssystems dominiert worden. Inzwischen hat sich das Augenmerk auf die schnelle Entwicklung fortgeschrittener Behandlungsmöglichkeiten, Impfstoffe und Diagnosetools für COVID-19 sowie auf die Zusammenarbeit zwischen Unternehmen und Regierungen zur schnellen Bereitstellung von Lösungen verlagert. Die Politik wirft zwar weiterhin einen Schatten auf die Branche, insbesondere in Anbetracht der in Kürze anstehenden US-Präsidentschaftswahlen, wir gehen jedoch davon aus, dass sich künftige politische Initiativen darauf konzentrieren dürften, den Patientenzugang zu verbessern und Anreize für Forschung und Entwicklung zu schützen.

Unserer Meinung nach spiegeln die starke Performance von Biotechnologiewerten und die jüngsten weitläufigen Kapitalerhöhungen die verbesserte Stimmung in Bezug auf den Teilsektor wider. Zudem haben wir eine Erholung der Anzahl elektiver und routinemäßiger medizinischer Eingriffe verzeichnet, was belegt, dass die Nachfrage nach Gesundheitsleistungen auch bei einem wirtschaftlichen Abschwung bestehen bleibt. Da es noch Monate dauern dürfte, bis ein Impfstoff zugelassen ist, und die Zahl der COVID-19-Fälle weiter steigt, rechnen wir mit einem weiterhin volatilen Umfeld. Vor diesem Hintergrund wird deutlich, welch kritische Rolle Innovationen im Bereich der Biotechnologie übernehmen können: Die Welt wartet gespannt auf neue Fortschritte, die dazu beitragen, die Pandemie sowie globale Gesundheitsprobleme in den Griff zu bekommen. Unser Optimismus bezüglich des langfristigen Wachstumspotenzials ist ungebrochen, und wir sind zunehmend zuversichtlich, dass sich immer mehr Anleger diesem Ausblick anschließen werden.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

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

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

Der Investment Manager: kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den NASDAQ Biotechnology Total Return Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | Seit Auflegung bis 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|---|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Biotechnology Fund* | A2 (USD) (netto) | % 9,10 | % 35,29 |
| NASDAQ Biotechnology Total Return Index | | 5,21** | 26,13 |
| Biotechnology Fund* | A2 (USD) (brutto) | 11,10 | 40,03 |
| NASDAQ Biotechnology Total Return Index + 2 % | | 6,35 | 28,67 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Der Biotechnology Fund wurde am 10. Dezember 2018 aufgelegt.

^{**} Historische Benchmark neu ausgewiesen.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | ••••••••••• | |
|--|--------------------|--------------|
| 2411 00. 3411 2020 | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 12.225.978 |
| Bankguthaben | 12 | 995.056 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 131 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 330.724 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 14.701 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 25.692 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - 10 500 000 |
| Aktiva insgesamt | | 13.592.282 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 224.844 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 41.220 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 24 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 205 |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - 166 202 |
| Passiva insgesamt | | 266.293 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|-------------------|
| Erträge | 2 | 40.705 |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge | 3 | 43.705 (1.408) |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | (1.400) |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 1.822 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 10.771 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 4.254 |
| Erträge insgesamt | | 59.144 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 92.958 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | | 3.687 |
| Depotgebühren | 6 | 11.400 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 6.127 1.367 |
| Verwahrstellengebühren Andere Auslagen | 3 | 6.184 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 4.280 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 1.856 |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 195.782 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 1.751 |
| Aufwendungen insgesamt | | 325.392 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (266.248) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 1.100.968 |
| Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten | 3 | (224.830) |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (154) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 698 (67) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | 3 | (1.452) |
| · · | | , , |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 875.163 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 2.099.770 |
| Abschreibung auf Anlagen | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 12.426 |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 2 | (440) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (443) |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (59) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | J | (53) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | _ |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 2.111.694 |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 2.720.609 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

13.325.989

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 0 | ······ | | | |
|---|----------|------------|---|----------|-------------|
| | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 11.371.957 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 5.030.733 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (266.248) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (5.797.310) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 875.163 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | - |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 2.111.694 | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | · · | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 13.325.989 |

Entwicklung des Anteilbestands

| | A2 (SGD) | A2 (USD) | A2 HSGD (SGD) | E2 (USD) | E2 HEUR (EUR) | H2 (USD) |
|--|-------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | 2.748,78 | - | 2.690,87 | 219,50 | 250,00 |
| Ausgegebene Anteile | 1.747,01 | 315.217,83 | 250,00 | 4.504,51 | - | - |
| Zurückgenommene Anteile | - | (20.212,40) | - | (2.440,87) | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.747,01 | 297.754,21 | 250,00 | 4.754,51 | 219,50 | 250,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 14,28 | 14,71 | 13,79 | 14,75 | 14,28 | 14,71 |

IU2

| | (USD) |
|--|--------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 1.035.171,72 |
| Ausgegebene Anteile | 75.383,74 |
| Zurückgenommene Anteile | (506.447,66) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 604.107,80 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 14,65 |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | | | nteil |
|-------------|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| n. z. | 11.371.957 USD | 13.325.989 USD | A2 (SGD) | n. z. | n. z. | 14,28 |
| | | | A2 (USD) | n. z. | 10,91 | 14,71 |
| | | | A2 HSGD (SGD) | n. z. | n. z. | 13,79 |
| | | | E2 (USD) | n. z. | 10,96 | 14,75 |
| | | | E2 HEUR (EUR) | n. z. | 10,80 | 14,28 |
| | | | H2 (USD) | n. z. | 10,93 | 14,71 |
| | | | IU2 (USD) | n. z. | 10.92 | 14.65 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (SGD) | n. z. | n. z. | 4,38 %* |
| A2 (USD) | n. z. | 3,50 % | 3,69 % |
| A2 HSGD (SGD) | n. z. | n. z. | 4,31 %* |
| E2 (USD) | n. z. | 2,28 % | 2,91 % |
| E2 HEUR (EUR) | n. z. | 1,81 % | 2,23 % |
| H2 (USD) | n. z. | 3,03 % | 3,36 % |
| IU2 (USD) | n. z. | 2,62 % | 3,14 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von | Markt- wert | % de Netto |
|--|--------------------------|---------------|
| Wertpapieren | in USD | Aktiv |
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an o | | |
| gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | (sofern nicht anders and | gegeben) |
| Aktien 91,75 % | | - |
| Belgien 0,83 % | | |
| Gesundheitswesen 0,83 % | | |
| Biotechnologie 0,83 % 499 argenx ADR | 110.731 | 0,83 |
| 433 digetix ADIC | 110.731 | 0,0 |
| Kanada 4,54 % | | |
| Gesundheitswesen 4,54 % | | |
| Biotechnologie 4,54 % | | |
| 24.218 BELLUS Health | 242.785 | 1,8: |
| 5.780 Clementia Pharmaceuticals | - | |
| (CVR) | | |
| 48.437 Essa Pharma | 297.161 | 2,2 |
| 3.708 Fusion Pharmaceuticals | 64.501 | 0,4 |
| | 604.447 | 4,5 |
| | | |
| Dänemark 3,51 % | | |
| Gesundheitswesen 3,51 % | | |
| Biotechnologie 3,51 % | 407.000 | ٥٠ |
| 3.223 Ascendis Pharma ADR | 467.963 | 3,5 |
| Deutschland 1,04 % | | |
| Gesundheitswesen 1,04 % | | |
| Biotechnologie 1,04 % | | |
| 2.125 BioNTech | 138.550 | 1,0 |
| Nicolaylanda 0.74 9/ | | |
| Niederlande 0,71 % Gesundheitswesen 0,71 % | | |
| Biotechnologie 0,71 % | | |
| 2.089 uniQure | 94.715 | 0,7 |
| | | -, |
| Schweiz 0,95 % | | |
| Gesundheitswesen 0,95 % | | |
| Biowissenschaften, Geräte und Dienste 0,95 % | | |
| 242 Lonza | 126.854 | 0,9 |
| Vereinigtes Königreich 1,83 % | | |
| Gesundheitswesen 1,83 % | | |
| Pharmaindustrie 1,83 % | | |
| 1.987 GW Pharmaceuticals ADR | 243.755 | 1,83 |
| | | |
| USA 78,34 % | | |
| Gesundheitswesen 78,34 % | | |
| Biotechnologie 61,32 % | | |
| 4.852 ACADIA Pharmaceuticals | 235.783 | 1,7 |
| 35.928 Aduro Biotech | 81.377 | 0,6 |
| 10.097 Akero Therapeutics | 235.563 | 1,7 |
| 1.502 Alexion Pharmaceuticals | 167.841 | 1,2 |
| 29.420 Aligos Theraputics | 32.158 | 0,2 |
| 1.393 Amgen | 323.879 | 2,4 |
| 11.373 Amicus Therapeutics | 172.017 | 1,2 |
| | | |
| 2.132 Arcturus Therapeutics | 101.568 | 0,7 |

| Anzahl | | Markt- | % der |
|---------------------|---|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
| | | | |
| Biotechnologie (| Fortsetzung) | | |
| 12.913 | ARYA Sciences Acquisition | 151.082 | 1,13 |
| 2.437 | Avidity Biosciences | 67.359 | 0,51 |
| 3.045 | BioMarin Pharmaceutical | 374.855 | 2,81 |
| 3.424 | Black Diamond Therapeutics Series C | 129.429 | 0,97 |
| 52.667 | C4 Therapeutics | 55.300 | 0,41 |
| | Epizyme | 75.152 | 0,56 |
| 5.805 | Exelixis | 134.008 | 1,01 |
| 4.925 | Fate Therapeutics | 161.565 | 1,21 |
| 2.454 | Fibrogen | 99.706 | 0,75 |
| 11.849 | Forma Therapeutics | 484.790 | 3,64 |
| 3.926 | Gilead Sciences | 297.159 | 2,23 |
| 3.392 | Global Blood Therapeutics | 224.415 | 1,68 |
| 2.088 | IGM Biosciences | 142.276 | 1,07 |
| 12.386 | Insmed | 338.014 | 2,54 |
| 14.415 | KalVista Pharmaceuticals | 181.629 | 1,36 |
| 9.299 | Larimar Therapeutics | 117.405 | 0,88 |
| 6.004 | Mersana Therapeutics | 136.651 | 1,03 |
| 2.205 | Mirati Therapeutics | 255.273 | 1,92 |
| 1.865 | Moderna | 117.299 | 0,88 |
| 3.281 | Momenta Pharmaceuticals | 109.946 | 0,83 |
| 912 | MyoKardia | 89.672 | 0,67 |
| 6.595 | Myovant Sciences | 129.559 | 0,97 |
| 3.611 | Neurocrine Biosciences | 452.819 | 3,40 |
| 2.852 | PTC Therapeutics | 144.867 | 1,09 |
| 546 | Regeneron Pharmaceuticals | 336.172 | 2,52 |
| 14.411 | Retrophin | 283.897 | 2,13 |
| 7.449 | Rhythm Pharmaceuticals | 164.772 | 1,24 |
| 5.977 | Rocket Pharmaceuticals | 125.607 | 0,94 |
| 3.481 | Sage Therapeutics | 145.349 | 1,09 |
| 3.091 | Sarepta Therapeutics | 494.731 | 3,72 |
| 439 | Shattuck Labs | 27.605 | 0,21 |
| 16.532 | Sutro Biopharma | 129.115 | 0,97 |
| 3.471 | Vaxcyte | 106.907 | 0,80 |
| 1.130 | Vertex Pharmaceuticals | 324.406 | 2,43 |
| 2.350 | Vir Biotechnology | 85.763 | 0,64 |
| | | 8.171.204 | 61,32 |
| Ausstattung und | I Zubehör für das Gesundheitswesen 1,31 % | | |
| • | Akouos | 68.664 | 0,52 |
| | Danaher | 105.466 | 0,32 |
| 012 | Dananei | 174.130 | 1,31 |
| | | | |
| | ten, Geräte und Dienste 4,58 % | 00.070 | 0.70 |
| | ALX Oncology | 96.279 | 0,72 |
| | Bio-Techne | 136.739 | 1,03 |
| | Illumina | 156.703 | 1,17 |
| | IQVIA | 103.006 | 0,77 |
| 336 | Thermo Fisher Scientific | 118.524 | 0,89 |
| | | 611.251 | 4,58 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | | | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiva |
|--|--|--|-----------------------------------|-------------------------|
| | | | | |
| Pharmaindustri | • | | | |
| 24.016 | Athira Pharma | | 27.618 | 0,2 |
| 1.088 | 3 Axsome Therapeutics | | 87.769 | 0,6 |
| 42.364 | 1 Bristol-Myers Squibb (CVR) | | 145.520 | 1,0 |
| 5.923 | 3 Collegium Pharmaceutical | | 100.543 | 0,7 |
| 5.613 | 3 Horizon Therapeutics | | 308.547 | 2,3 |
| 764 | 1 Jazz Pharmaceuticals | | 83.318 | 0,6 |
| 3.187 | 7 Phathom Pharmaceuticals | | 104.916 | 0,7 |
| 4.101 | 1 Odonate Therapeutics | | 175.174 | 1,3 |
| 2.856 | Royalty Pharma 'A' | | 139.087 | 1,0 |
| 6.254 | Satsuma Pharmaceuticals | | 175.706 | 1,3 |
| 5.051 | 1 Zogenix | | 134.180 | 1,0 |
| | | | 1.482.378 | 11,1 |
| | Wertpapiervermögen | | 12.225.978 | 91,7 |
| Anzahl | | Verpflichtung# | Markt- | % de |
| on | | USD | wert | Netto |
| Wertpapieren | | | in USD | Aktiv |
| Differenzkontra | | | | |
| Differenzkontra ndex-Differenz | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select | 1.054.352 | 14.701 | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index | | | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant | eilsklassen) 0,00 % | | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 | (1) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 | | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2,798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.0 | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 155 USD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.7 US Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.7 US Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 48 EUR: Verkauf 93 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.7 US Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 48 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 101 U | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 48 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 101 US Kauf 137 SGD: Verkauf 98 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 ISD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 83 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 90 US Kauf 37 SGD: Verkauf 98 US Kauf 3137 SGD: Verkauf 2.2 | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 32 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 83 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 98 US Kauf 3137 SGD: Verkauf 2.21 Kauf 36 SGD: Verkauf 2.6 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0, |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 37 US Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 39 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 80 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 91 US Kauf 137 SGD: Verkauf 98 US Kauf 3137 SGD: Verkauf 2.21 Kauf 36 SGD: Verkauf 2.01 Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 50 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0; |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 37 US Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 39 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 80 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 91 US Kauf 137 SGD: Verkauf 98 US Kauf 3137 SGD: Verkauf 2.21 Kauf 36 SGD: Verkauf 2.01 Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 30 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 50 USD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 37 US Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 39 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 80 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 91 US Kauf 137 SGD: Verkauf 98 US Kauf 3137 SGD: Verkauf 2.21 Kauf 36 SGD: Verkauf 2.01 Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 30 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 JULI 2020 JULI 2020 JULI 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 I Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 96 EUR: Verkauf 96 EUR: Verkauf 97 US Kauf 37 SGD: Verkauf 98 US Kauf 36 SGD: Verkauf 30 US Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 30 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 51 SGD: Verkauf 38 US Kauf 51 SGD: Verkauf 50 US Kauf 51 SGD: | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 ISD Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 37 US Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 39 US Kauf 46 EUR: Verkauf 52 US Kauf 80 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 91 US Kauf 137 SGD: Verkauf 98 US Kauf 3137 SGD: Verkauf 2.21 Kauf 36 SGD: Verkauf 2.01 Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 30 US | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 ISD Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0,1 |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 I Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 96 EUR: Verkauf 96 EUR: Verkauf 97 US Kauf 37 SGD: Verkauf 98 US Kauf 36 SGD: Verkauf 30 US Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 30 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 51 SGD: Verkauf 38 US Kauf 51 SGD: Verkauf 50 US Kauf 51 SGD: | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 SD Juli 2020 ISD Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 SD Juli 2020 | (1) (19) - - - (1) | 0,1 |
| (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.7 US Kauf 38 EUR: Verkauf 3.0 Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 83 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 98 US Kauf 36 SGD: Verkauf 98 US Kauf 36 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 30 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 51 SGD: Verkauf 38 US Kauf 38 USD: Verkauf 38 US Kauf 38 USD: Verkauf 48 EUS Kauf 38 USD: Verkauf 48 EUS Kauf 54 USD: Verkauf 54 EUS | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 JSD Juli 2020 JSD Juli 2020 SD Juli 2020 UR Juli 2020 UR Juli 2020 | (1) (19) | |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 I Kauf 2,798 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 33 EUR: Verkauf 3.1 Kauf 38 EUR: Verkauf 43 US Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 98 US Kauf 36 SGD: Verkauf 98 US Kauf 36 SGD: Verkauf 30 US Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 53 SGD: Verkauf 30 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 53 SGD: Verkauf 38 US Kauf 91 SGD: Verkauf 65 US Kauf 91 SGD: Verkauf 65 US Kauf 31 SGD: Verkauf 38 US Kauf 91 SGD: Verkauf 65 US Kauf 38 USD: Verkauf 54 SUS Kauf 54 SUSD: Verkauf 54 SUS Kauf 58 USD: Verkauf 54 SUS K | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 JULI 2020 JULI 2020 JULI 2020 SD Juli 2020 JULI 202 | (1) (19) | |
| Differenzkontra ndex-Differenz (121) | kte 0,11 % kontrakte 0,11 %) S&P Biotechnology Select Industry Index contrakte (abgesicherte Ant Kauf 125 EUR: Verkauf 140 Kauf 2.798 EUR: Verkauf 37 US Kauf 33 EUR: Verkauf 37 US Kauf 38 EUR: Verkauf 39 US Kauf 46 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 93 US Kauf 90 EUR: Verkauf 90 US Kauf 31.37 SGD: Verkauf 98 US Kauf 36 SGD: Verkauf 2.21 Kauf 36 SGD: Verkauf 30 US Kauf 42 SGD: Verkauf 30 US Kauf 51 SGD: Verkauf 38 US Kauf 91 SGD: Verkauf 38 US Kauf 91 SGD: Verkauf 48 US Kauf 38 USD: Verkauf 48 EUS Anlagen in Wertpapieren | eilsklassen) 0,00 % USD Juli 2020 55 USD Juli 2020 SD Juli 2020 Juli 2020 Juli 2020 SD Juli 2020 Juli 2020 UR Juli 2020 UR Juli 2020 und Derivaten 07 USD**) | (1) (19) | 91,8 |

[#] Bei Derivaten bezieht sich die Verpflichtung auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition und wird als ein absoluter Wert ausgewiesen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|------------------------------|---------|----------|
| | USD | USD |
| Kanada | | |
| Bellus Health | 241.119 | |
| Essa Pharma | 255.011 | - |
| Dänemark | | |
| Ascendis Pharma ADR | 502.121 | - |
| Japan | | |
| Takeda Pharmaceutical ADR | - | 293.216 |
| Schweiz | | |
| Novartis | 253.463 | - |
| USA | | |
| Amgen | 386.048 | 321.278 |
| BioMarin Pharmaceutical | 239.391 | - |
| Bristol-Myers Squibb | | 590.442 |
| Celgene | - | 442.278 |
| Gilead Sciences | | 713.042 |
| Merck (Notierung in den USA) | - | 313.835 |
| Neurocrine Biosciences | 234.305 | 433.389 |
| Oric Pharmaceuticals | | 276.245 |
| Regeneron Pharmaceuticals | 336.125 | - |
| Sarepta Therapeutics | 317.225 | - |
| Thermo Fisher Scientific | | 292.802 |
| Vertex Pharmaceuticals | | 671.759 |
| Zogenix | 239.623 | |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der

Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission). Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

May Ling Wee

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 7,8 % (netto), wogegen der MSCI China Index eine Rendite von 13.1 % verbuchte.

Die chinesischen Aktien begannen das Berichtsjahr auf einem Tiefstand, nachdem Handelsgespräche mit den USA fehlschlugen. Die Aktien erreichten im August einen weiteren Tiefstand, sie legten ab Oktober bis in den Januar 2020 jedoch stark zu, als sich die Wirtschaftsindikatoren aufgrund der geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen und der Wiederaufstockung der Lagerbestände besserten. Die USA und China unterzeichneten im Januar 2020 ein "Phase 1"-Handelsabkommen, das den chinesischen Aktien ebenfalls Auftrieb verlieh. Diese Stärke hielt jedoch nicht an und der Markt erreichte seinen Höhepunkt Ende Januar, als die Gesundheitsbehörden die Verbreitung von COVID-19 in der Stadt Wuhan in Zentralchina nicht eindämmen konnten. Im März begann China, die Verkehrsbeschränkungen zu lockern. Die Ausbreitung des Virus im Rest der Welt führte im März jedoch zu Abverkäufen bei den Aktien. Die chinesischen Aktien erreichten Ende März einen Tiefstand und stiegen bis in den Juni 2020. China litt als erstes Land unter dem Virus und konnte seinen Lockdown zuerst beenden. Eine unerwartet gute Erholung trieb den Markt in Verbindung mit Erwartungen in Bezug auf eine anhaltende wirtschaftspolitische Unterstützung in die Höhe. Ende Juni war die Marktstimmung eindeutig optimistisch, da die Anleger mit einer Erholung des Wirtschaftswachstums und der Unternehmensergebnisse in der zweiten Hälfte des Kalenderjahrs rechneten. Die Margenfinanzierungen nahmen schnell zu, während neu aufgelegte Aktienfonds stark überzeichnet waren, so dass die Wertpapieraufsichtsbehörde die in dem Land ansässigen Vermögensverwaltungsunternehmen dazu aufforderte, die Auflagevolumina neuer Fonds zu begrenzen.

Auf der Titelebene stammten unsere größten Beiträge von NetEase.com, Hong Kong Exchanges and Clearing sowie Jiangsu Hengrui Medicine. NetEase.com entwickelte sich aufgrund seiner Pipeline mit Online-Spielen und im Zuge der durch COVID-19 bedingten Ausgangssperren stark – Online-Spiele waren bei den Leuten, die zuhause bleiben mussten, eine beliebte Unterhaltungsform. Hong Kong Exchanges and Clearing entwickelte sich stark und leistete einen positiven Beitrag, da die Aussichten auf eine mögliche Aufhebung der Notierungen chinesischer Unternehmen an den US-Börsen Large Cap-Internetunternehmen dazu veranlassten, alternative Notierungen in Hongkong zu verfolgen. Neue Notierungen von in den USA notierten chinesischen Unternehmen und die mit Technologietiteln verbundenen höheren Umsätze waren positiv für die Umsatzerlöse des Unternehmens.

Der größte Belastungsfaktor für die Wertentwicklung war der Versicherungskonzern AIA. Sein Geschäft in Hongkong wurde zunächst durch die Demonstrationen gegen die Regierung in Hongkong beeinträchtigt, wo der Vertrieb von Versicherungen an Besucher aus Festlandchina zurückging, da sich diese anderen Reisezielen zukehrten. Als sich die Wirtschaftsbedingungen in Hongkong allmählich normalisierten, wurde der Versicherungsvertrieb durch COVID-19 gestört. Die Pandemie erschwerte den Vertrieb, da sich Lebensversicherungsprodukte leichter im persönlichen Kontakt zwischen Vertretern und Kunden verkaufen lassen. Wir sehen dies als eine kurzfristige Herausforderung für das Geschäft von AIA. Wir sahen die längerfristigen Chancen für den Ausbau des Geschäfts des Unternehmens in China jedoch weiterhin positiv.

Der Ausbruch von COVID-19 bot eine Gelegenheit zum Ausbau unserer Positionen in einigen Wachstumstiteln, die trotz eines widerstandsfähigen Online-Geschäfts und einer starken Marktpräsenz gefallen waren. Wir stockten unsere Positionen in Alibaba, Tencent und NetEase.com auf, als die Kurse ihrer Aktien auf attraktive Niveaus fielen, so dass hier wieder "Wachstum zu angemessenen Preisen" zu finden war. Dies war insbesondere bei Alibaba der Fall, da der Markt den Verlust von Marktanteilen an kleinere Onlinehändler negativ aufnahm.

Der Fonds nutzt Differenzkontrakte für den Aufbau von Short- und Long-Positionen sowie standardisierte und börsengehandelte Futureskontrakte für taktische Engagements am Markt und für ein effizientes Portfoliomanagement.

Die chinesischen Märkte haben sich seit Jahresanfang trotz der zahlreichen durch COVID-19, die Verschlechterung der Beziehungen zwischen China und den USA im Anschluss an den Ausbruch des Virus und das Potenzial für schwierigere Beziehungen zwischen China und dem Rest der Welt im Anschluss an die Verabschiedung des neuen nationalen Sicherheitsgesetzes für Hongkong bedingten Herausforderungen stark entwickelt. Der makroökonomische Hintergrund und somit auch die Ertragsaussichten sind weiterhin ungewiss, obwohl die anfängliche Erholung von den schlimmsten Auswirkungen der Stilllegung der Wirtschaft besser als erwartet ausfiel. Wir suchen weiterhin nach Gelegenheiten bei starken Unternehmen, da diese ihre Konkurrenz übertreffen werden, indem sie neue Wachstumskanäle schaffen und gleichzeitig Kosteneffizienz vorantreiben.

Die globale Nachfrage, politische Maßnahmen und die Haltung der chinesischen Regierung bei der Regulierung von Exzessen an den Aktien- und Immobilienmärkten sowie die finanziellen Risiken aufgrund einer viel lockereren Kreditvergabe werden die Risikobereitschaft im Markt des Landes bestimmen. Die Stimmung gegenüber dem Markt des Landes war eindeutig optimistisch. Die Wertpapieraufsichtsbehörde scheint nunmehr jedoch Maßnahmen zu ergreifen, um starke Kursanstiege zu dämpfen, einschließlich der Anweisung an in China ansässige Fondsgesellschaften, die Volumina neu aufgelegter Fonds zu begrenzen.

Bitte beachten Sie, dass Charlie Awdry den Fonds mit Wirkung vom 30. April 2020 nicht mehr mitverwaltet. May Ling Wee verwaltet den Fonds alleine

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI China Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und Derivaten (komplexen Finanzinstrumenten) von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in China oder Hongkong. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz in dieser Region oder üben dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) aus. Der Fonds kann bis zu 50 % seines Vermögens in chinesiche A-Aktien investieren.

Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Unternehmen außerhalb dieser Region, Anleihen (einschließlich Wandelanleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente investieren.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI China Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|---------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| China Fund | A2 (USD) (netto) | % (14,70) | % 34,31 | % 17,64 | % (8,04) | % 7,81 |
| MSCI China Index | | (23,37) | 32,19 | 21,23 | (6,73) | 13,13 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|--|--------------------|---|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 131.909.047 |
| Bankguthaben | 12 | 13.413.369 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 506.167 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 24.071 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 2.145.426 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 47.454 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | n 3 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 350 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 148.045.884 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 270.429 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 9.198.251 |
| Steuern und Aufwendungen | | 478.444 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 284.853 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | _ |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | _ |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | _ |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | _ |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | - | 23 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 25.249 |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 2.740 |
| Passiva insgesamt | | 10.259.989 |
| • | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ••••••• | |
|--|--------------------|----------------------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 2.925.367 |
| Anleihezinserträge | 3 | 31.718 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 648.056 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 349.688 |
| Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 45.880 4.000.709 |
| | | 4.000.703 |
| Aufwendungen | 6 14 | 1 601 426 |
| Managementgebühren | 6, 14 | 1.691.436 114.515 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 67.740 |
| Depotgebühren | 6, 14 | 693.333 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 0, 14 | 9.155 |
| Verwahrstellengebühren Andere Auslagen | 3 | 99.105 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 508.526 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 709.178 |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 109.110 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 66.171 |
| Aufwendungen insgesamt | 1 | 3.959.159 |
| · · | | |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 41.550 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 1.347.739 |
| Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 1.047.656 |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (501.977) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (488) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | | 20.781 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 1.913.711 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | ^ | 10 500 050 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | 10.533.853 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (2.235.117) |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | · · | (2.200.111) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 9.293 |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | (00 500) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | (22.529) |
| Abschreibung auf Devisengeschafte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 8.285.500 |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | 0.200.000 |
| | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der | | 10.240.761 |
| Geschäftstätigkeit | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

137.785.895

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 0 | ······ | | | |
|---|----------|-------------|---|----------|--------------|
| | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 149.579.224 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 65.989.301 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 41.550 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (88.023.294) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 1.913.711 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (74) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 8.285.500 | Dividendenausschüttungen | 11 | (23) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | · · | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 137.785.895 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ······ | ····· | |
|--|-------------|---|---|----------------|-------------|--------|
| • | A1 | A2 | A2 | A2 | C2 | H1 |
| | (USD) | (EUR) | (SGD) | (USD) | (EUR)* | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 170.584,73 | 999.500,92 | 241.014,90 | 5.421.096,49 | | 125,61 |
| Ausgegebene Anteile | 18.974,38 | 273.731,26 | 59.086,85 | 2.715.508,55 | 24.176,42 | 0,61 |
| Zurückgenommene Anteile | (64.435,42) | (594.517,38) | (103.305,26) | (3.194.608,02) | (24.176,42) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 125.123,69 | 678.714,80 | 196.796,49 | 4.941.997,02 | - | 126,22 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 21,74 | 19,49 | 30,52 | 21,86 | n. z. | 19,92 |
| | H2 | H2 | 12 | X2 | | |
| | (EUR) | (USD) | (USD) | (USD) | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 125,00 | 7.807,30 | 357.188,62 | 171.727,48 | | |
| Ausgegebene Anteile | - | 1.276,00 | 150.964,92 | 21.551,04 | | |
| Zurückgenommene Anteile | - | - | (268.070,70) | (99.003,34) | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 125,00 | 9.083,30 | 240.082,84 | 94.275,18 | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 21,40 | 20.23 | 24.47 | 19,72 | | |

^{*} Die Anteilsklasse wurde im Laufe des Jahres aufgelegt und geschlossen.

China Fund

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinve | entarwert pro A | nteil |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 221.122.596 USD | 149.579.224 USD | 137.785.895 USD | A1 (USD) | 21,93 | 20,13 | 21,74 |
| | | | A2 (EUR) | 18,93 | 17,77 | 19,49 |
| | | | A2 (SGD) | 30,05 | 27,36 | 30,52 |
| | | | A2 (USD) | 22,05 | 20,24 | 21,86 |
| | | | C2 (EUR) | n. z. | n. z. | n. z. |
| | | | H1 (USD) | 20,00 | 18,45 | 19,92 |
| | | | H2 (EUR) | 20,36 | 19,31 | 21,40 |
| | | | H2 (USD) | 20,08 | 18,59 | 20,23 |
| | | | I2 (USD) | 24,22 | 22,45 | 24,47 |
| | | | X2 (USD) | 20,13 | 18,37 | 19,72 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| A1 (USD) | 1,88 % | 1,93 % | 1,95 % |
| A2 (EUR) | 1,88 % | 1,93 % | 1,95 % |
| A2 (SGD) | 1,88 % | 1,93 % | 1,95 % |
| A2 (USD) | 1,88 % | 1,93 % | 1,95 % |
| C2 (EUR) | n. z. | n. z. | n. z. * |
| H1 (USD) | 1,08 % | 1,12 % | 1,14 % |
| H2 (EUR) | 1,08 % | 1,12 % | 1,14 % |
| H2 (USD) | 1,08 % | 1,12 % | 1,14 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 (USD) | 2,48 % | 2,53 % | 2,54 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde im Laufe des Jahres aufgelegt und geschlossen. Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|
| H1 (USD) | 0,185633 |

China Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Markt- | % der |
|--------------------------|--|
| wert in USD | Netto- Aktiva |
| | |
| er an einem sonstigen ge | |
| istiamente (soiem ment | anacis |
| | |
| | |
| | |
| 2.510.563 | 1,82 |
| | |
| | |
| 1.321.404 | 0,96 |
| 6.069.971 | 4,41 |
| 13.803.464 | 10,01 |
| 21.194.839 | 15,38 |
| | |
| 12.840.791 | 9,32 |
| 2.583.198 | 1.87 |
| | ,- |
| 660.151 | 0,48 |
| 438.295 | 0,32 |
| 675.400 | 0,49 |
| 1.988.447 | 1,44 |
| 3.660.828 | 2,66 |
| 4.458.228 | 3,24 |
| 4.130.043 | 3,00 |
| 1.777.767 | 1,29 |
| 1.424.000 | 1,03 |
| 2.763.783 | 2,01 |
| 37.400.931 | 27,15 |
| | |
| 1.947.271 | 1,41 |
| 2.724.471 | 1,98 |
| 1.436.185 | 1,04 |
| 6.107.927 | 4,43 |
| | |
| 3/13 706 | 0,25 |
| | 2,55 |
| 3.855.496 | 2,80 |
| | , |
| | |
| A 377122 | 318 |
| 4.377.122 | 3,18 |
| | |
| 4.377.122 1.270.418 | |
| | 0,92 |
| 1.270.418 | 0,92 |
| 1.270.418 932.853 | 3,18 0,92 0,68 1,04 |
| | wert in USD er an einem sonstigen gestrumente (sofern nicht 2.510.563 1.321.404 6.069.971 13.803.464 21.194.839 12.840.791 2.583.198 660.151 438.295 675.400 1.988.447 3.660.828 4.458.228 4.130.043 1.777.767 1.424.000 2.763.783 37.400.931 1.947.271 2.724.471 1.436.185 6.107.927 343.796 3.511.700 |

| Anzahl | | Markt- | % der |
|---------------------|---|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
| weitpapieren | | 111 030 | Antiva |
| Industrie 9,26 % | | | |
| 364.257 | Guangzhou Baiyun International Airport | 784.884 | 0,57 |
| 1.158.485 | Sany Heavy Industry | 3.072.621 | 2,23 |
| 264.000 | SITC International | 281.881 | 0,20 |
| 1.821.000 | Weichai Power | 3.390.543 | 2,47 |
| 1.454.941 | Zhengzhou Yutong Bus | 2.509.881 | 1,82 |
| 73.293 | ZTO Express (Cayman) ADR | 2.719.537 | 1,97 |
| | | 12.759.347 | 9,26 |
| Informationstec | hnologie 5.73 % | | |
| | LONGi Green Energy Technology | 4.437.033 | 3,22 |
| 215.800 | Sunny Optical Technology | 3.454.151 | 2,51 |
| | | 7.891.184 | 5,73 |
| | | | |
| Grundstoffe 2,91 | l % | | |
| | Anhui Conch Cement | 3.207.287 | 2,33 |
| 376.250 | Shandong Gold Mining | 799.582 | 0,58 |
| | | 4.006.869 | 2,91 |
| Immobilien 5,66 | % | | |
| 882.000 | China Resources Land | 3.345.870 | 2,43 |
| 936.000 | Longfor | 4.453.496 | 3,23 |
| | | 7.799.366 | 5,66 |
| Hongkong 13,35 | % | | |
| Kommunikation | sdienstleistungen 2,04 % | | |
| 1.920.000 | HKT Trust & HKT | 2.806.883 | 2,04 |
| Zyklische Konsu | mgüter 5,02 % | | |
| - | Galaxy Entertainment | 3.544.438 | 2,57 |
| 860.000 | Sands China | 3.376.154 | 2,45 |
| | | 6.920.592 | 5,02 |
| | | | |
| Finanzdienstleis | ter 5,99 % | | |
| 169.400 | AIA | 1.578.680 | 1,15 |
| 156.700 | Hong Kong Exchanges & Clearing | 6.668.264 | 4,84 |
| | - | 8.246.944 | 5,99 |
| Informationstec | hnologie 0,30 % | | |
| | ASM Pacific Technology | 417.767 | 0,30 |
| | Wertpapiervermögen | 131.909.047 | 95,74 |

China Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Verpflichtung# | Markt- | % der |
|--------------|----------------|--------|--------|
| von | USD | wert | Netto- |
| Wertpapieren | | in USD | Aktiva |

| Derivate 0,03 %* | | | |
|---|-----------|--------------------------|----------------|
| Differenzkontrakte 0,03 % | | | |
| Differenzkontrakte auf Währungen 0,03 % | | | |
| 588.800 AIA | 5.487.171 | 47.454 | 0,03 |
| Anlagen in Wertpapieren und (Einstandskosten 112.514.815 | | 131.956.501 | 95,77 |
| Sonstiges Nettovermögen Gesamtnettovermögen | | 5.829.394 137.785.895 | 4,23 100,00 |

[#] Bei Derivaten bezieht sich die Verpflichtung auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition und wird als ein absoluter Wert ausgewiesen.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermogens sind au Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| 5.949.854 3.730.880 4.353.878 |
|-------------------------------------|
| 3.730.880 |
| 3.730.880 |
| |
| |
| 4.353.878 |
| |
| |
| 5.968.655 |
| |
| |
| 3.480.711 |
| |
| |
| |
| 4.862.831 |
| |
| |
| |
| 3.969.621 |
| 6.532.884 |
| |
| 7.649.674 |
| |
| |

^{**} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

^{**} Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission).
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Ben Lofthouse und Andrew Jones

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar um 7,3 % (netto), wogegen der MSCI World Index eine Rendite von 2,8 % verbuchte.

Während die Aktienmärkte in der ersten Hälfte des Geschäftsjahrs des Fonds zulegten, fielen sie in der zweiten Hälfte aufgrund von COVID-19. Als sich das Virus auf der ganzen Welt ausbreitete, versuchten die Anleger, die Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum, die Umsätze, Cashflows und Gewinne der Unternehmen abzuschätzen, wobei die Marktvolatilität auf Rekordhochs stieg. Im Anschluss an sehr starke anfängliche Rückgänge erholten sich die Aktienmärkte in den meisten Regionen erheblich. Die Anlegerstimmung erhielt durch das bemerkenswerte Ausmaß der von den Zentralbanken und Regierungen in aller Welt angekündigten geld- und finanzpolitischen Stimulationsmaßnahmen Unterstützung. Die Erholung profitierte außerdem von Anzeichen für ein Nachlassen des Anstiegs der globalen COVID-19-Infektionsrate, die die Anleger zu der Hoffnung veranlassten, dass der Höhepunkt der Pandemie überwunden sein könnte.

Bedenken um die Auswirkungen des Virus auf das globale Wirtschaftswachstum und die Unternehmensergebnisse führten zur Underperformance der zyklischen Sektoren wie Energie, Industrie und Finanzen. Defensivere Bereiche wie Gesundheitswesen, Technologie und Versorgungsunternehmen erzielten eine Outperformance. Der US-Aktienmarkt übertraf den MSCI World Index im Berichtsjahr. Dies war der relativen Wertentwicklung des Fonds abträglich, da dieser aufgrund der Tatsache, dass die USA einen relativ niedrig rentierlichen Markt darstellen, eine untergewichtete Position hatte.

Auf der Sektorebene waren die Positionen des Fonds in den Energie- und Bankensektoren der Wertentwicklung abträglich. Occidental Petroleum, Royal Dutch Shell, Repsol und Tenaris, ein Hersteller nahtloser Stahlrohre, verzeichneten alle eine Underperformance, als die Ölpreise unter Druck gerieten. Positionen in den Banken ING und BNP Paribas belasteten das Ergebnis aufgrund von Bedenken um die Fähigkeit der Unternehmen, in einem Niedrigzinsumfeld gute Renditen zu erzielen, ebenfalls. Ein weiterer Anlass zur Sorge war ihr zunehmendes Engagement in notleidenden Schulden aufgrund der schwachen Wirtschaft.

Die Positionen des Fonds im IT-Sektor waren positiv für die Wertentwicklung, wobei sich Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS, Tokyo Electron, Lam Research und Microsoft alle im Anschluss an gute Ergebnisse überdurchschnittlich entwickelten. Die Positionen in den Pharmakonzernen Roche und Sanofi waren ebenso vorteilhaft wie die Position in dem italienischen Versorgungsunternehmen Enel, da defensivere Unternehmen in einem ungewissen und volatilen Markt vorne lagen.

im Laufe des Jahres wurden Positionen in einigen der stärker zyklischen Aktien wie Chevron, Occidental Petroleum, Tenaris, JPMorgan Chase, General Motors und Carnival verkauft. Einige der Erlöse wurden in defensiver aufgestellte Aktien wie die Versorgungsunternehmen DTE Energy, Dominion Energy und Veolia Environnement reinvestiert. Wir nutzten auch einige der Marktbewegungen, um Positionen in Unternehmen mit starken Cashflow-Merkmalen und nachhaltigen Renditen einzurichten oder aufzustocken. Darunter waren der globale Lebensmittelkonzern Danone, die britische Supermarktkette Tesco und der Schweizer Pharmakonzern Roche. Wir waren der Ansicht, dass alle diese Unternehmen widerstandsfähige Geschäftsmodelle hatten, die es ihnen ermöglichen werden, ihre Dividenden in diesem schwierigen Umfeld weiterhin zu zahlen.

Im nächsten Berichtszeitraum werden die Dividendentrends aufgrund der Abkühlung des Wirtschaftswachstums und des politischen Drucks in einigen Regionen der Welt zur Aussetzung der Dividenden, bis die vollständigen Auswirkungen der Pandemie klarer sind, wahrscheinlich weniger positiv sein als in der jüngsten Vergangenheit. Es ist jedoch erwähnenswert, dass nicht alle Positionen des Fonds gleichermaßen betroffen sein werden. Einige Sparten von Unternehmen profitieren vom Übergang zum Home Office (wie z. B. Microsoft und CyrusOne) und vom höheren Lebensmittelkonsum im heimischen Umfeld (wie z. B. Nestlé und Danone). Bei den im Portfolio vertretenen Versorgungs- und Telekommunikationsunternehmen rechnen wir mit viel geringeren direkten Auswirkungen als bei den Positionen aus den Bereichen Industrie sowie Öl und Gas. Dort, wo Dividendenkürzungen erfolgen, stehen wir im Kontakt mit den Unternehmen, um die Faktoren für die Kürzungen und den Zeitrahmen bis zu ihrer eventuellen Wiedereinsetzung zu bestimmen. Der Fonds sucht weiterhin nach Gelegenheiten bei robusten Unternehmen, die in einer guten Ausgangsposition sind, um den Abschwung zu überstehen, und die gut aufgestellt sind, um vom der Erholung der Wirtschaft zu profitieren.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt an, langfristige Erträge (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, die über den Erträgen des MSCI World Index liegen und Potenzial für ein Kapitalwachstum bieten.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in allen Ländern.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Ertragsziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können.

Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|---------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Global Equity Income Fund | A2 (USD) (netto) | % (5,11) | % 13,54 | % 4,50 | % 0,08 | % (7,28) |
| MSCI World Index | | (2,66) | 18,20 | 11,09 | 6,33 | 2,84 |

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

| vermög | | |
|--------|--|--|
| | | |
| | | |

| zum 30. Juni 2020 | | |
|--|--------------------|-----------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | • | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 6.710.481 |
| Bankguthaben | 12 | 364.068 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 14.008 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 47.741 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - 0.400 |
| Sonstiges Vermögen | | 3.460 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | 7.139.758 |
| Aktiva insgesamt | | 7.139.758 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 71.174 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 18.276 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 7.417 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - 100 |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 5.429 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 102.296 |
| Passiva insgesamt | | 102.290 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|---------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 228.730 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 4.047 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 4.317 |
| Erträge insgesamt | | 233.047 |
| Aufwendungen | 6 14 | 46.720 |
| Managementgebühren | 6, 14 | 46.730 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | | 2.424 |
| Depotgebühren | 6 | 21.680 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 4.174 |
| Verwahrstellengebühren | 3 | 1.785 |
| Andere Auslagen | 3 | 5.492 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - 000 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 998 |
| Aufwendungen insgesamt | | 83.283 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 149.764 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (110.357) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (757) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | | 10.688 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (100.426) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | (= 1 4 4 1 4) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (514.414) |
| Abschreibung auf Anlagen Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | J | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | J | _ |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| o o | 3 | - |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | 58 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 28 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | (E14.0EC) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (514.356) |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (465.018) |
| Geschäftstätigkeit | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 7.037.462

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 20 | 20 | | | | |
|--|----------|-----------|--|----------|-------------|
| • | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 6.888.538 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 1.752.722 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 149.764 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (1.129.364) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (100.426) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 7.593 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (514.356) | Dividendenausschüttungen | 11 | (17.009) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | , and the second | | |
| · · | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 7.037.462 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ······································ | | ······································ | ······ | ····· | - |
|--|--|-----------|--|------------|----------|--------------|
| | A2 | A3 | A3 | C2 | E3 | H2 |
| | (USD) | (EUR) | (USD) | (EUR) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 3.116,17 | 1.813,53 | 3.070,75 | - | 227,96 | 792,79 |
| Ausgegebene Anteile | 2.525,86 | 807,04 | 65,79 | 10.882,82 | 0,99 | 210,92 |
| Zurückgenommene Anteile | (5.282,83) | (205,97) | (1.202,77) | (3.150,56) | (200,00) | (217,27) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 359,20 | 2.414,60 | 1.933,77 | 7.732,26 | 28,95 | 786,44 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 104,16 | 104,28 | 82,66 | 107,58 | 99,11 | 131,16 |
| | Н3 | 12 | 13 | Х3 | | |
| | (EUR) | (USD) | (USD) | (USD) | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 24,11 | 49.276,13 | 27,95 | 225,61 | | |
| Ausgegebene Anteile | 0,86 | - | 0,99 | - | | |
| Zurückgenommene Anteile | - | - | - | - | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 24,97 | 49.276,13 | 28,94 | 225,61 | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 98,13 | 111,23 | 100,83 | 90,55 | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinve | entarwert pro A | nteil |
|---------------|---------------|---------------|----------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 6.675.166 USD | 6.888.538 USD | 7.037.462 USD | A2 (USD) | 112,25 | 112,34 | 104,16 |
| | | | A3 (EUR) | 116,23 | 114,65 | 104,28 |
| | | | A3 (USD) | 95,71 | 92,30 | 82,66 |
| | | | C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 107,58 |
| | | | E3 (USD) | 111,74 | 109,15 | 99,11 |
| | | | H2 (EUR) | 133,94 | 138,22 | 131,16 |
| | | | H3 (EUR) | 107,32 | 106,86 | 98,13 |
| | | | 12 (USD) | 117,28 | 118,51 | 111,23 |
| | | | I3 (USD) | 114,23 | 111,22 | 100,83 |
| | | | X3 (USD) | n. z. | 101,73 | 90,55 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (USD) | 2,04 % | 1,99 % | 2,19 % |
| A3 (EUR) | 2,04 % | 2,02 % | 2,23 % |
| A3 (USD) | 2,04 % | 2,02 % | 2,20 % |
| C2 (EUR) | n. z. | n. z. | 1,50 % * |
| E3 (USD) | 0,75 % | 0,74 % | 0,95 % |
| H2 (EUR) | 1,24 % | 1,22 % | 1,42 % |
| H3 (EUR) | 1,24 % | 1,21 % | 1,42 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I3 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X3 (USD) | n. z. | 2,54 % | 2,74 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 18. Okt. 19 | 20. Jan. 20 | 20. Apr. 20 | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| A3 (EUR) | 0,781958 | 0,683634 | 1,040045 | 1,202212 |
| A3 (USD) | 0,603286 | 0,541244 | 0,805875 | 0,952946 |
| E3 (USD) | 0,714783 | 0,644444 | 0,946516 | 1,140627 |
| H3 (EUR) | 0,730449 | 0,637289 | 0,974932 | 1,130355 |
| 13 (USD) | 0,719811 | 0,657262 | 0,978955 | 1,160211 |
| X3 (USD) | 0,664238 | 0,595979 | 0,884705 | 1,044714 |
| | | | | |
| | | | | |

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiv |
|---|--------------------------|------------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldma angegeben). | | |
| Aktien 95,35 % | | |
| Australien 1,99 % | | |
| Grundstoffe 0,97 % | | |
| 3.395 BHP | 68.501 | 0,9 |
| Industrie 1,02 % | | |
| 7.193 Amcor | 71.299 | 1,0 |
| Österreich 0,88 % | | |
| Finanzdienstleister 0,88 % | | |
| 1.834 BAWAG | 61.889 | 0,8 |
| Kanada 2,28 % | | |
| Finanzdienstleister 1,01 % | 74.404 | 4.0 |
| 5.380 Manulife Financial | 71.424 | 1,0 |
| Telekommunikation 1,27 % | | |
| 5.384 TELUS | 88.942 | 1,2 |
| Dänemark 1,18 % | | |
| Konsumgüter 1,18 % | | |
| 628 Carlsberg | 83.032 | 1,1 |
| Finnland 1,01 % | | |
| Grundstoffe 1,01 % | | |
| 2.478 UPM-Kymmene | 71.318 | 1,0 |
| Frankreich 11,56 % | | |
| Konsumgüter 2,84 % | 104.000 | 4.4 |
| 1.503 Danone | 104.083 | 1,4 |
| 935 Michelin | 95.881 199.964 | 1,3 2,8 |
| | | |
| Verbraucherdienstleistungen 1,25 % | 07715 | 10 |
| 3.438 Vivendi | 87.715 | 1,2 |
| Finanzdienstleister 1,09 % | | |
| 3.715 AXA | 76.629 | 1,0 |
| Gesundheitswesen 2,63 % | | |
| 1.829 Sanofi | 185.190 | 2,6 |
| Industrie 1,11 % | | |
| 712 Schneider Electric | 78.216 | 1,1 |
| Öl und Gas 1,11 % | | |
| 2.066 TOTAL | 78.186 | 1,1 |
| Versorgungsunternehmen 1,53 % | | |
| 4.782 Veolia Environnement | 107.535 | 1,5 |

| Anzahl von | Markt- wert | % der Netto- |
|---|----------------|-----------------|
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |
| | | |
| Deutschland 6,98 % | | |
| Grundstoffe 0,92 % | | |
| 1.167 BASF | 64.678 | 0,92 |
| Konsumgüter 0,99 % | | |
| 750 Henkel | 69.875 | 0,99 |
| Finanzdienstleister 2,81 % | | |
| 592 Allianz | 119.525 | 1,70 |
| 304 Munchener Ruckvers | 78.259 | 1,11 |
| | 197.784 | 2,81 |
| Industrie 1,28 % | | |
| 775 Siemens | 90.088 | 1,28 |
| | | |
| Versorgungsunternehmen 0,98 % | | |
| 1.960 RWE | 68.831 | 0,98 |
| Hongkong 0,98 % | | |
| Finanzdienstleister 0,98 % | | |
| 7.400 AIA | 68.960 | 0,98 |
| Italien 2,44 % | | |
| Telekommunikation 0,42 % | | |
| 2.919 Infrastrutture Wireless Italiane | 29.287 | 0,42 |
| Versorgungsunternehmen 2,02 % | | |
| 16.456 Enel | 142.535 | 2,02 |
| | | |
| Niederlande 1,78 % | | |
| Finanzdienstleister 0,82 % | | |
| 8.423 ING | 57.725 | 0,82 |
| Öl und Gas 0,96 % | | |
| 4.237 Royal Dutch Shell 'A' | 67.733 | 0,96 |
| Südkorea 1,95 % | | |
| Konsumgüter 1,95 % | | |
| 3.550 Samsung Electronics Preference Shares | 137.384 | 1,95 |
| Spanien 2,02 % | | |
| Industrie 0,39 % | | |
| 32.997 Prosegur Cash | 27.643 | 0,39 |
| Öl und Gas 0,68 % | | |
| 5.250 Repsol | 45.076 | 0,64 |
| 5.250 Repsol Rights | 2.502 | 0,04 |
| | 47.578 | 0,68 |
| Versorgungsunternehmen 0,95 % | | |
| 5.781 Iberdrola | 67.138 | 0,95 |
| | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Finanzdienstleister 5,11 % 815 Swiss Re 62.263 0,88 12.422 UBS 141.049 2,00 445 Zurich Insurance 155.744 2,21 359.056 5,1 Gesundheitswesen 4,51 % 2.095 Novartis 180.604 2,56 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,98 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,94 39 SGS 94.561 1,38 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,98 228.033 3,24 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 2.435 Unilever 129.407 1,83 2.435 Unilever 2,99 % 6.025 RELX 138.862 1,97 2.435 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 2.435 Unilever 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 2.435 2.831 Tesco 64.491 0,93 2.435 Finanzdienstleister 0,15 % | Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiva |
|--|-------------------------------|--|--------------------------|-------------------------|
| Telekommunikation 1,05 % 5.567 Tele2 'B' 73.626 1,08 Schweiz 16,35 % Konsumgüter 2,98 % 1.897 Nestlé 209.879 2,98 815 Swiss Re 62.263 0,88 12.422 UBS 141.049 2,00 445 Zurich Insurance 155.744 2,22 359.056 5,1 Gesundheitswesen 4,51 % 2.095 Novartis 180.604 2,56 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,98 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,99 3.9 SGS 94.561 1,38 4.195 SIG Combiblioc 67.117 0,98 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,86 2.04520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 2.04.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 2.04.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 2.04.520 2,90 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,16 Industrie 1,14 % | | | | |
| Schweiz 16,35 % Konsumgüter 2,98 % 1.897 Nestlé 209.879 2,98 | | | | |
| Schweiz 16,35 % Konsumgüter 2,98 % 1.897 Nestlé 209.879 2,98 | | | 70.000 | 4.01 |
| Konsumgüter 2,98 % 1.897 Nestlé 209.879 2,96 Finanzdienstleister 5,11 % 815 Swiss Re 6.2.263 0,88 12.422 UBS 141.049 2,00 445 Zurich Insurance 155.744 2,22 359.056 5,1 Gesundheitswesen 4,51 % 2.095 Novartis 180.604 2,56 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,98 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,98 39.9 GS 94.561 1,33 4.195 SIG Combiblioc 677.17 0,98 228.033 3,22 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,88 2.435 Unilever 129.407 1,88 2.28.31 Tesco 64.491 0,95 Finanzdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 6.025 RELX 138.862 1,97 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | 5.567 | Tele7, R. | /3.020 | 1,0 |
| 1.897 Nestlé | Schweiz 16,35 | 5 % | | |
| Finanzdienstleister 5,11 % 815 Swiss Re 12.422 UBS 1410.49 2,00 445 Zurich Insurance 155.744 2,21 359.056 5,1 Gesundheitswesen 4,51 % 2.095 Novartis 180.604 2,56 397 Roche stirmmrechtslose Aktien 136.938 1,91 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,91 39 SGS 94.561 1,33 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,91 228.033 3,22 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,88 2.04.520 2,96 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 22.831 Tesco 64.491 0,98 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | Konsumgüter | 2,98 % | | |
| 815 Swiss Re 12.422 UBS 141.049 2.00 445 Zurich Insurance 155.744 2.22 359.056 5.1 Gesundheitswesen 4,51 % 2.095 Novartis 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,93 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,94 3.9 SGS 94.561 1,38 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,93 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,93 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 2.04.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 128.81 Tesco 64.491 0,93 2.28.31 Tesco 64.491 0,93 5.10 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | 1.897 | Nestlé | 209.879 | 2,98 |
| 12.422 UBS 445 Zurich Insurance 155.744 2.20 359.056 5,1 Gesundheitswesen 4,51 % 2.095 Novartis 397 Roche stimmrechtslose Aktien 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 39 SGS 39 SGS 39 SGS 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,99 228.033 3,22 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,30 % 3.943 Imperial Brands 2.435 Unilever 129.407 1,88 204.520 2,96 Verbraucherdienstteistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,16 Industrie 1,14 % | Finanzdienstl | eister 5,11 % | | |
| 445 Zurich Insurance 155.744 2,2: 359.056 5,1 Gesundheitswesen 4,51 % 2.095 Novartis 180.604 2,56: 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,98: 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,94 39 SGS 94.561 1,38: 4.195 SIG Combibloc 671.17 0,98: 228.033 3,24 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,88: 204.520 2,96 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,16 Industrie 1,14 % | 815 | Swiss Re | 62.263 | 0,89 |
| Sesundheitswesen 4,51 % 180.604 2,56 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,91 317.542 4,5 1,5 1,0 1 | 12.422 | UBS | 141.049 | 2,00 |
| Sesundheitswesen 4,51 % 180.604 2,56 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,91 317.542 4,5 1,5 1,0 1 | 445 | Zurich Insurance | 155.744 | 2.23 |
| 2.095 Novartis 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,93 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,9 39 SGS 94.561 1,33 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,93 228.033 3,24 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,04 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,93 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,0 2.435 Unilever 129.407 1,83 2.04.520 2,93 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,16 Industrie 1,14 % | | | | |
| 2.095 Novartis 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136.938 1,93 317.542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,9 39 SGS 94.561 1,33 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,93 228.033 3,24 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,04 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,93 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,0 2.435 Unilever 129.407 1,83 2.04.520 2,93 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,16 Industrie 1,14 % | Cooundhoitou | vocan 4 E1 9/ | | |
| 397 Roche stimmrechtslose Aktien 136,938 1,94 317,542 4,5 Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66,355 0,94 39 SGS 94,561 1,38 4.195 SIG Combibloc 67,117 0,98 228,033 3,24 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36,200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146,062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69,471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75,113 1,07 2.435 Unilever 129,407 1,83 2.435 Unilever 129,407 1,8 | | • | 180 604 | 2.56 |
| Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,9 39 SGS 94.561 1,33 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,93 228.033 3,22 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,91 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,85 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,15 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | | | |
| Industrie 3,24 % 2.975 ABB 66.355 0,9 39 SGS 94.561 1,3 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,9 228.033 3,2 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,0 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,0 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,99 203.353 2,89 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,19 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | 551 | Noche summeentsiose Aktien | | |
| 2.975 ABB 66.355 0,9 39 SGS 94.561 1,3 4.195 SIG Combibloc 67.117 0,9 228.033 3,2 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,01 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,93 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,0 2.435 Unilever 129.407 1,83 2.435 Unilever 129.407 1,83 2.435 Unilever 129.407 0,93 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,15 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | | 317.542 | 4,5 |
| 39 SGS 94.561 1,31 4.195 SIG Combibloc 67:117 0,99 228.033 3,24 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,00 2.435 Unilever 129.407 1,88 204.520 2,96 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,99 22.831 Tesco 64.491 0,98 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,16 Industrie 1,14 % | Industrie 3,24 | % | | |
| 4.195 SIG Combibloc 67:117 0,98 228.033 3,24 Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,00 2.435 Unilever 129.407 1,88 204.520 2,98 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,99 22.831 Tesco 64.491 0,98 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,18 Industrie 1,14 % | 2.975 | ABB | 66.355 | 0,9 |
| Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,98 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,88 204.520 2,98 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 22.831 Tesco 64.491 0,98 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,16 Industrie 1,14 % | 39 | SGS | 94.561 | 1,3 |
| Telekommunikation 0,51 % 407 Sunrise Communications 36.200 0,5 Taiwan 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,03 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,93 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | 4.195 | SIG Combibloc | 67.117 | 0,95 |
| ### Technologie 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 | | | 228.033 | 3,2 |
| ### Technologie 2,08 % Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 | Telekommuni | kation 0.51 % | | |
| Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | • | 36.200 | 0,5 |
| Technologie 2,08 % 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | | | |
| 2.574 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS 146.062 2,08 Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,00 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,90 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | | | |
| Vereinigtes Königreich 11,68 % Grundstoffe 0,99 % 69.471 0,99 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,01 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,91 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,85 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,15 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | _ | | | |
| Grundstoffe 0,99 % 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,93 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 | 2.574 | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS | 146.062 | 2,08 |
| 1.252 Rio Tinto 69.471 0,99 Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,88 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | Vereinigtes K | onigreich 11,68 % | | |
| Konsumgüter 2,90 % 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,93 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,15 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | Grundstoffe 0 | ,99 % | | |
| 3.943 Imperial Brands 75.113 1,07 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,97 22.831 Tesco 64.491 0,92 203.353 2,89 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | 1.252 | Rio Tinto | 69.471 | 0,99 |
| 3.943 Imperial Brands 75.113 1,0 2.435 Unilever 129.407 1,83 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,93 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | Konsumaüter | 2.90 % | | |
| 2.435 Unilever 129,407 1,8 204.520 2,90 Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,9 203.353 2,89 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,19 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | • | | 75.113 | 1,0 |
| Verbraucherdienstleistungen 2,89 % | | · | | |
| Verbraucherdienstleistungen 2,89 % 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,9: 203.353 2,8: Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,1: Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10: Industrie 1,14 % | 2.100 | Ciliovoi | | |
| 6.025 RELX 138.862 1,9 22.831 Tesco 64.491 0,9: 203.353 2,8: Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,1: Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10: Industrie 1,14 % | | | 20 11020 | 2,0 |
| 22.831 Tesco 64.491 0,92 203.353 2,83 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 | | - | | |
| 203.353 2,89 Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | | 138.862 | 1,97 |
| Finanzdienstleister 0,15 % 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | 22.831 | Tesco | 64.491 | 0,92 |
| 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | | 203.353 | 2,89 |
| 10.691 Hammerson REIT 10.461 0,18 Gesundheitswesen 2,10 % 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | Finanzdienstl | eister 0,15 % | | |
| 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | | | 10.461 | 0,15 |
| 7.373 GlaxoSmithKline 147.858 2,10 Industrie 1,14 % | Cooundhait | vacan 210 % | | |
| Industrie 1,14 % | | | 1/17.95.9 | 210 |
| • | 1.313 | GIGAOOTTIIIIIIIIIII | 141.000 | ۷,۱۱ |
| 13.543 BAE Systems 80.241 1,14 | Industrie 1,14 | % | | |
| | 13.543 | BAE Systems | 80.241 | 1,14 |

| Anzahl | | Markt- | % der |
|---------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
| wertpapieren | | 111 030 | AKLIVA |
| Telekommuni | kation 0.51 % | | |
| | Vodafone | 35.701 | 0,51 |
| | | | -,- |
| Versorgungsu | nternehmen 1,00 % | | |
| 5.827 | National Grid | 70.669 | 1,00 |
| | | | |
| USA 29,14 % | | | |
| Konsumgüter | 2,73 % | | |
| 2.907 | Coca-Cola | 128.765 | 1,83 |
| 1.254 | Mondelez International | 63.528 | 0,90 |
| | | 192.293 | 2,73 |
| | | | |
| Verbraucherd | ienstleistungen 1,67 % | | |
| 1.088 | Las Vegas Sands | 48.089 | 0,68 |
| 261 | McDonald's | 47.686 | 0,68 |
| 2.681 | Sabre | 21.569 | 0,31 |
| | | 117.344 | 1,67 |
| | | | |
| Finanzdienstl | eister 4,34 % | | |
| | Crown Castle International | 71.356 | 1,01 |
| | CyrusOne | 56.876 | 0,81 |
| 714 | The Travelers Companies | 80.682 | 1,15 |
| 4.826 | VICI Properties | 96.496 | 1,37 |
| | | 305.410 | 4,34 |
| | | | |
| Gesundheitsv | • | | |
| | Bristol-Myers Squibb | 140.567 | 2,01 |
| | Johnson & Johnson | 98.002 | 1,39 |
| | Medtronic | 119.879 | 1,70 |
| | Merck | 78.463 | 1,11 |
| 3.181 | Pfizer | 102.635 | 1,46 |
| | | 539.546 | 7,67 |
| In decade 0 47 | 0/ | | |
| Industrie 0,47 | DuPont de Nemours | 20.776 | 0.47 |
| 027 | DuPont de Nemours | 32.776 | 0,47 |
| Technologie 8 | .37 % | | |
| | Cisco Systems | 185.029 | 2,63 |
| | Maxim Integrated Products | 68.338 | 0,97 |
| | Microsoft | 336.162 | 4,77 |
| | | 589.529 | 8,37 |
| | | 000.020 | 0,01 |
| Telekommuni | kation 1,98 % | | |
| 2.558 | Verizon Communications | 139.168 | 1,98 |
| | | | |
| Versorgungsu | nternehmen 1,91 % | | |
| 840 | Dominion Energy | 67.591 | 0,96 |
| 630 | DTE Energy | 67.073 | 0,95 |
| | | 134.664 | 1,91 |
| | | | |
| | Anlagen in Wertpapieren | 6.710.481 | 95,35 |
| | (Einstandskosten 6.703.966 USD**) | | |
| | Sonstiges Nettovermögen | 326.981 | 4,65 |
| | Gesamtnettovermögen | 7.037.462 | 100,00 |

^{*} Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission). Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|------------------------------|---------|----------|
| | USD | USD |
| Kanada | | |
| Nutrien | | 86.991 |
| Frankreich | | |
| Danone | 126.312 | - |
| Orange | - | 86.178 |
| Deutschland | | |
| Allianz | 106.505 | - |
| Spanien | | |
| Repsol | 87.837 | - |
| Schweiz | | |
| Roche stimmrechtslose Aktien | - | 154.651 |
| SGS | 97.951 | - |
| UBS | 146.681 | - |
| Zurich Insurance | 150.597 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| BP | - | 112.569 |
| British American Tobacco ADR | - | 99.349 |
| Diageo | - | 191.223 |
| GlaxoSmithKline | 94.490 | - |
| Rio Tinto | 114.233 | 117.339 |
| USA | | |
| Bristol-Myers Squibb | 132.099 | |
| Chevron | - | 168.362 |
| Microsoft | - | 230.911 |
| Pfizer | - | 111.836 |
| VICI Properties | 115.434 | - |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Paul O'Connor, Oliver Blackbourn und Nicholas Harper

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Pfund Sterling eine Rendite von 5,7 % (brutto), wogegen der 3-Monats-GBP LIBOR-Zinssatz + 4 % eine Rendite von 4,8 % verbuchte.

Das Jahr lässt sich in drei Phasen unterteilen, da Anzeichen für eine Verbesserung des Wachstums gegen Ende des Zyklus durch die COVID-19-Pandemie und die damit verbundene Stilllegung der Wirtschaft unterbrochen wurden, bevor die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften die Erholung einleitete. In diesem Kalenderjahr alleine unterschieden sich die Quartale mit einem Markteinbruch im ersten Quartal und einem anschließend bemerkenswerten Anstieg im zweiten Quartal.

Die zweite Hälfte des Jahres 2019 wurde von einer Verbesserung der Aussichten auf einen Anstieg des globalen Wirtschaftswachstums im Anschluss an eine deutliche Abkühlung in einem Großteil der Welt gekennzeichnet. An der Schwelle zum Jahr 2020 waren die Anleger optimistisch eingestellt und entsprechend positioniert. Die Pandemie wurde zunächst als asiatisches Problem angesehen, da frühere Virusausbrüche in den letzten Jahrzehnten relativ gut eingedämmt wurden. Die Ausbreitung von COVID-19 nach Westeuropa und in den Nordosten der USA führte jedoch dazu, dass die Volkswirtschaften großer Industrieländer effektiv zu einem Stillstand gebracht wurden, was eine Flaute an den Finanzmärkten auslöste. Dank massiver finanz- und geldpolitischer Eingriffe im Zuge einer äußerst pessimistischen Stimmung setzte Ende März eine Erholung an den Märkten ein. Anzeichen dafür, dass COVID-19 unter Kontrolle gebracht wurde, verstärkten den Anstieg Anfang April. Weitere Ausbrüche des Virus sorgten in Teilen der USA und in den Schwellenländern bis in den Sommer zwar weiterhin für Besorgnis, die Stimmung an den Märkten blieb jedoch allgemein positiv.

Die Antriebsfaktoren für die Wertentwicklung waren im Laufe des Jahres breit angelegt, wie wir dies in Phasen außerordentlicher Volatilität erhoffen würden. Es überrascht nicht, dass im Anschluss an einen derartigen Schock die Staatsanleihen den größten Beitrag zur Wertentwicklung leisteten, gefolgt von japanischen Aktien und Investment Grade-Anleihen. Unsere Positionen in japanischen Aktien profitierten von einem Anstieg des Yen in einer angespannten Phase, während die hohen Barbestände der japanischen Unternehmen deren Überleben während der Stilllegung der Wirtschaft weniger ungewiss machten. Während Investment Grade-Anleihen während des Markteinbruchs stark fielen, schloss sich die US-Notenbank Federal Reserve der Europäischen Zentralbank an und kaufte Unternehmensanleihen, was die Kreditspreads wieder stark drückte. Es ist erwähnenswert, dass im Laufe des Jahres starke Beiträge von Rohstoffen und alternativen Strategien kamen, da sich Diversifizierungsanlagen im Fonds gut entwickelten. Unter den einzelnen Positionen kamen die größten Beiträge vom First State Japan Equity Fund, von Futures auf 10-jährige US-Staatsanleihen, BH Macro, Nasdaq 100-Futures und dem iShares USD Corporate Bond UCITS ETF. Die bedeutendsten Verlustbringer waren die Währungsabsicherung des US-Dollars, britische Aktien und Aktien aus Schwellenländern. Der Kurs des US-Dollars gegenüber dem Pfund änderte sich letztendlich zwar kaum, die Kosten der Absicherung insbesondere für das Rentenengagement des Fonds belasteten das Ergebnis aufgrund der unterschiedlichen Zinssätze jedoch.

Die Kosten der Währungsabsicherung des US-Dollars waren der größte Belastungsfaktor, gefolgt von FTSE 100 Index-Futures und dem PRS REIT.

Der Umschlag innerhalb der Strategie war erheblich, da die Positionierung verlagert wurde, um das Kapital zu schützen oder um die verschiedenen Chancen zu nutzen. Während des Markteinbruchs stiegen die Korrelationen über die Anlageklassen hinweg stark und nur wenige Anlagen blieben unversehrt, wobei zeitweise auch die Staatsanleihen betroffen waren. Der erhebliche Einsatz von Barbeständen half dem Fonds, das Kapital zu schützen, und versetzte ihn in die Lage, die auftretenden starken Verwerfungen auszunutzen. Die Gesamtgewichtung der Aktien fiel gelegentlich auf 35 %, bevor sie gegen Ende des Jahres auf 44 % stieg, als die Risikoniveaus angesichts der sich verändernden Marktbedingungen angepasst wurden. Bei den Aktien erfolgte eine erhebliche Verlagerung zwischen Regionen, als sich das gewünschte Engagement in stärker zyklischen Märkten und Stilen änderte. Die Positionen in Rentenanlagen waren ebenso aktiv, wobei der Anteil der Staatsanleihen gelegentlich auf über 20 % stieg und erhebliche Positionen in indexgebundenen Anleihen aufgebaut wurden, als sich die Renditen von den Fundamentaldaten abkoppelten. Dieselben extremen Bewegungen ergaben sich auf dem Investment Grade-Anleihemarkt, insbesondere bei den auf den US-Dollar lautenden Schuldtiteln, was dazu führte, dass auf dem Höhepunkt der Marktliquidation erhebliche Positionen aufgebaut wurden. Im Gegensatz dazu war das Engagement in Hochzinsanleihen und Schwellenmarktanleihen im Berichtsjahr niedriger. Die Immobilienanlagen wurden im Anschluss an eine starke Performance bei bestimmten Instrumenten reduziert. Nachdem sie in den ersten beiden Monaten des Jahres auf 0 % gefallen war, wurde im Verlauf der Pandemie zügig eine neue Position in Gold eingerichtet.

Die Märkte werden wahrscheinlich turbulent bleiben, während die Anleger weiterhin auf das voraussichtliche Auf und Ab der Virusfälle reagieren. Als größte einzelne Volkswirtschaft der Welt standen die USA in letzter Zeit eindeutig im Brennpunkt, und die dortigen Ereignisse werden wahrscheinlich weiterhin im Mittelpunkt des Interesses der Anleger stehen. Aus breiterer Sicht haben die Anleger keine historische Vorlage für die Analyse des weiteren Verlaufs der Pandemie und ihrer Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Die Marktteilnehmer müssen insbesondere potenziell widersprüchliche Signale verdauen, die zu gelegentlichen starken Stimmungsschwankungen und Änderungen an der Spitze des Marktes führen können. Das Kaufen und Halten von Anlagen war zwar eine effiziente Strategie in den Märkten des letzten Jahrzehnts mit ihrer niedrigen Volatilität und ihren klaren Trends, wir sind jedoch der Ansicht, dass Phasen hoher Volatilität wie diese einen aktiveren Vermögensallokationsansatz erfordern und belohnen.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an, die im Vergleich zu Aktienmärkten mit einer geringeren Volatilität einhergeht.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem 3 Month GBP LIBOR-Zinssatz um 4 % p.a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert in Organismen für gemeinsame Anlagen (andere Fonds einschließlich solcher, die von Janus Henderson verwaltet werden, und börsengehandelte Fonds), um ein diversifiziertes globales Engagement in einer Reihe von Anlagen einschließlich Anteilen (Aktien) von Unternehmen, Staats- und Unternehmensanleihen sowie in geringerem Umfang in alternativen Anlagen wie Immobilien und Rohstoffen zu bieten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den 3 Month GBP LIBOR-Zinssatz verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds bildet. Der Investment Manager Kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | Seit | Auflegung bis 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Global Multi-Asset Fund* | A2 (GBP) (netto) | % 0,20 | % 8,18 | % 2,95 | % 3,14 | % 3,91 |
| 3 Month GBP LIBOR-Zinssatz | | 0,54 | 0,41 | 0,45 | 0,81 | 0,72 |
| Global Multi-Asset Fund* | A2 (GBP) (brutto) | 1,77 | 10,05 | 4,75 | 4,92 | 5,70 |
| 3 Month GBP LIBOR-Zinssatz + 4 % | | 4,26 | 4,42 | 4,46 | 4,83 | 4,79 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (GBP) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Am 24. Juli 2015 wurde der Global Multi-Asset Fund aufgelegt.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | |
|---|--------------------|--------------------|
| | Erläute- rungen | GBP |
| Aktiva | - | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 116.444.978 |
| Bankguthaben | 12 | 13.582.190 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 96.730 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 0 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 04 500 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | 3 n 3 | 94.563 97.924 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 91.924 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | 0 | _ |
| Nachlass auf Managementgebühr | | 142.034 |
| Aktiva insgesamt | | 130.458.419 |
| o de la companya de | | |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 77.352 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 400.000 |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 422.608 366.637 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 300.037 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 0 | 8 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 866.605 |
| = | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | GBP |
|---|--------------------|---------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 443.815 |
| Anleihezinserträge | 3 | 159.821 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 1.106.861 |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 6.752 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - 00 000 |
| Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 86.292 1.803.541 |
| | | |
| Aufwendungen | 6 14 | 11,000 |
| Managementgebühren | 6, 14 | 11.988 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 40.936 |
| Depotgebühren | 6 6, 14 | 43.940 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 0, 14 | 4.265 10.108 |
| Verwahrstellengebühren | 3 | 73.339 |
| Andere Auslagen Derivativer Aufwand | 3 | 4.424 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 4.424 |
| | 6 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 15.376 |
| Aufwendungen insgesamt | 1 | 204.376 |
| Aufwendungen insgesamt | | 204.570 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 1.599.165 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 7.052.938 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten | 3 | 1.464.639 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (496.560) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (322.952) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 7.698.065 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | /- · · · · · · · · |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (2.464.447) |
| Abschreibung auf Anlagen | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | 2 | (4C2 E0C) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (463.596) |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 2 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (517.707) |
| 9 | 3 | (317.707) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 21.621 |
| | | 21.021 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (3.424.129) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (0.724.123) |
| | | E 070 46 : |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 5.873.101 |
| | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 129.591.814

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 0 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | | |
|---|----------|---|---|----------|--------------|
| | Erläute- | GBP | | Erläute- | GBP |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 150.328.065 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 3.653.310 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 1.599.165 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (29.998.496) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 7.698.065 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (264.158) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (3.424.129) | Dividendenausschüttungen | 11 | (8) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| - | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 129.591.814 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | ······································ | - | ······································ | |
|--|---|------------|--|------------|--|--------|
| • | A1 HEUR | A2 | A2 HEUR | A2 HUSD | H1 HEUR | H2 |
| | (EUR) | (GBP) | (EUR) | (USD) | (EUR) | (GBP) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 4.807,36 | 12.707,51 | 24.940,77 | 14.889,57 | 250,62 | 250,00 |
| Ausgegebene Anteile | 1,29 | - | 50.554,28 | - | 1,81 | - |
| Zurückgenommene Anteile | (4.557,36) | (6.228,76) | (7.932,51) | - | · - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 251,29 | 6.478,75 | 67.562,54 | 14.889,57 | 252,43 | 250,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 11,35 | 11,96 | 11,39 | 12,57 | 10,50 | 10,93 |
| | H2 HEUR | IU2 HEUR | IU2 HUSD | X2 HEUR | Z2 | |
| | (EUR) | (EUR) | (USD) | (EUR) | (GBP) | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 63.120,10 | 1.000,00 | 1.000,00 | 8.067,69 | 9.721.375,73 | |
| Ausgegebene Anteile | 276,20 | - | - | 3.199,65 | 199.415,66 | |
| Zurückgenommene Anteile | (7.118,59) | - | - | (1.291,56) | (1.989.389,92) | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 56.277,71 | 1.000,00 | 1.000,00 | 9.975,78 | 7.931.401,47 | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 11,68 | 11.67 | 12,88 | 11.06 | 16,13 | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------------------|-------------|-------------|--|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | |
| 135.518.673 GBP | 150.328.065 GBP | 129.591.814 GBP | A1 HEUR (EUR) | 10,88 | 11,03 | 11,35 | |
| 178.301.918 USD | 191.119.585 USD | 159.397.931 USD | A2 (GBP) | 11,17 | 11,51 | 11,96 | |
| | | | A2 HEUR (EUR) | 10,87 | 11,07 | 11,39 | |
| | | | A2 HUSD (USD) | 11,37 | 11,92 | 12,57 | |
| | | | H1 HEUR (EUR) | 10,01 | 10,18 | 10,50 | |
| | | | H2 (GBP) | 10,09 | 10,47 | 10,93 | |
| | | | H2 HEUR (EUR) | 11,04 | 11,30 | 11,68 | |
| | | | IU2 HEUR (EUR) | 11,03 | 11,29 | 11,67 | |
| | | | IU2 HUSD (USD) | 11,53 | 12,14 | 12,88 | |
| | | | X2 HEUR (EUR) | 10,69 | 10,82 | 11,06 | |
| | | | Z2 (GBP) | 14,67 | 15,33 | 16,13 | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| A1 HEUR (EUR) | 1,74 % | 1,72 % | 1,65 % |
| A2 (GBP) | 1,74 % | 1,72 % | 1,63 % |
| A2 HEUR (EUR) | 1,74 % | 1,72 % | 1,65 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,74 % | 1,72 % | 1,64 % |
| H1 HEUR (EUR) | 1,24 % | 1,22 % | 1,14 % |
| H2 (GBP) | 1,24 % | 1,22 % | 1,14 % |
| H2 HEUR (EUR) | 1,24 % | 1,22 % | 1,14 % |
| IU2 HEUR (EUR) | 1,26 % | 1,24 % | 1,14 % |
| IU2 HUSD (USD) | 1,26 % | 1,24 % | 1,14 % |
| X2 HEUR (EUR) | 2,34 % | 2,32 % | 2,24 % |
| Z2 (GBP) | 0,41 % | 0,39 % | 0,31 % |

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung H1 HEUR (EUR) | 20. Jul. 20 0,033738 |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| | |
| | |
| | |

Die TER enthält einen synthetischen Bestandteil in Höhe von 0,19 %, der die TER der zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt. Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von | | Markt- wert | % de Netto |
|-----------------|---|-----------------|---------------|
| Wertpapieren | | in GBP | Aktiva |
| An einer amtlic | hen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an ein | em sonstigen ge | reaelter |
| | te übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumen | | |
| Alternative An | lagen 6,63 % | | |
| 193.880 | iShares Physical Gold ETC | 5.458.391 | 4,2 |
| 22.668 | Montlake Dunn WMA UCITS Fund | 3.134.657 | 2,42 |
| | | 8.593.048 | 6,63 |
| Asiatische Ak | tien ohne Japan 3,66 % | | |
| | Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund B | 4.739.550 | 3,66 |
| | Accumulation | | |
| Liquide Mittel | 18,39 % | | |
| 23.829.462 | Deutsche Global Liquidity Managed Platinum | 23.829.462 | 18,39 |
| | Sterling Fund | | |
| Unternehmen | sanleihen 23,77 % | | |
| 89.131 | iShares USD Corporate Bond UCITS ETF | 9.314.553 | 7,18 |
| 1.376.474 | Janus Henderson All Stocks Credit Fund Z Accumulation+ | 3.755.021 | 2,90 |
| 68.773 | Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z Income+ | 6.438.953 | 4,9 |
| 24.387 | Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund Z2 Accumulation+ | 2.540.975 | 1,96 |
| 29.396 | Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund Z2 Accumulation+ | 4.098.749 | 3,16 |
| 34.909 | Janus Henderson Horizon Total Return Bond Fund 72 Accumulation+ | 4.668.967 | 3,60 |
| | | 30.817.218 | 23,77 |
| Europäische A | Aktien ohne Vereinigtes Königreich 5,94 % | | |
| 207.683 | Janus Henderson European Selected Opportunities Fund I Accumulation+ | 4.192.460 | 3,24 |
| 1.840.560 | Montanaro European Income Fund Sterling Distribution | 3.502.586 | 2,70 |
| | | 7.695.046 | 5,94 |
| Global Emergi | ing Market Equity 5,17 % | | |
| 47.664 | Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund A | 5.864.262 | 4,53 |
| 20 005 | Accumulation iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 835.767 | 0.6 |
| 30.093 | ISTIALES COLE MISCI EM IMI OCTTS ETF | | 0,64 |
| | | 6.700.029 | 5,1 |
| Staatsanleihe | n 10,48 % | | |
| 614.629 | iShares \$ TIPS UCITS ETF | 2.459.515 | 1,90 |
| 7.531.300 | US Treasury 0,875 % Index-Linked 15.01.2029 | 7.107.052 | 5,48 |
| 3.373.200 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75 % | 4.014.720 | 3,10 |
| | 15.01.2028 | 13.581.287 | 10,48 |
| | 4.00 % | | |
| Japanische Ak | ritien 4,32 % First State Japan Equity Fund III | 5.595.499 | 4,32 |
| 310.403 | i iisi otate Japan Lyutty i unu iii | J.J3J.439 | 4,32 |
| Nordamerikan | ische Aktien 0,49 % | | |
| 13.572 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF | 641.249 | 0,49 |
| | | | |

| Anzahl | | Markt- | % der |
|---------------------|--|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | | wert in GBP | Netto- Aktiva |
| papioron | | | 7 |
| Immobilien 2,2 | 28 % | | |
| 3.976.757 | PRS REIT | 2.950.754 | 2,28 |
| | | | |
| Britische Aktie | · | | |
| | BH Macro | 3.848.428 | 2,97 |
| 96.578 | iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF | 3.797.949 | 2,93 |
| 361.569 | Polar Capital UK Value Opportunities Fund S | 3.655.459 | 2,82 |
| | Accumulation | | 0.70 |
| | | 11.301.836 | 8,72 |
| | Wertpapiervermögen | 116.444.978 | 89,85 |
| | Tronpapiortormogen | 11011111010 | 00,00 |
| Derivate (0,46 | %)* | | |
| Futures (0,25 | %) | | |
| 25 | CME Nasdaq 100 E-Mini September 2020 | 94.563 | 0,07 |
| 41 | CME S&P 500 E-mini Index September 2020 | (20.327) | (0,02) |
| 75 | EUX Euro Stoxx50 September 2020 | (8.378) | (0,01) |
| 117 | ICE FTSE 100 Index September 2020 | (144.495) | (0,11) |
| 162 | NYF MSCI Emerging Markets September 2020 | (2.875) | - |
| 46 | OSE TOPIX Index September 2020 | (246.533) | (0,18) |
| | | (328.045) | (0,25) |
| | | | |
| Devisentermin | kontrakte (0,23 %) | | |
| | Kauf 1.023.319 GBP: Verkauf 1.138.087 EUR Juli 2020 | (14.124) | (0,01) |
| | Kauf 20.870.607 GBP: Verkauf 26.108.911 USD Juli 2020 | (352.423) | (0,28) |
| | Kauf 731.996.689 JPY: Verkauf 5.450.456 GBP Juli 2020 | 76.024 | 0,06 |
| | | (290.523) | (0,23) |
| Devisentermin | nkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,02 % | | |
| | Kauf 107.437 EUR: Verkauf 96.617 GBP Juli 2020 | 1.298 | - |
| | Kauf 11.366 EUR: Verkauf 10.222 GBP Juli 2020 | 137 | - |
| | Kauf 11.521 EUR: Verkauf 10.325 GBP Juli 2020 | 175 | - |
| | Kauf 1.648 EUR: Verkauf 1.477 GBP Juli 2020 | 25 | - |
| | Kauf 175 EUR: Verkauf 157 GBP Juli 2020 | 3 | - |
| | Kauf 2.169 EUR: Verkauf 1.950 GBP Juli 2020 | 26 | - |
| | Kauf 2.513 EUR: Verkauf 2.260 GBP Juli 2020 | 30 | - |
| | Kauf 2.588 EUR: Verkauf 2.328 GBP Juli 2020 | 31 | - |
| | Kauf 2.777 EUR: Verkauf 2.498 GBP Juli 2020 | 34 | - |
| | Kauf 363 EUR: Verkauf 327 GBP Juli 2020 | 4 | - |
| | Kauf 38 EUR: Verkauf 35 GBP Juli 2020 | | - |
| | Kauf 40 EUR: Verkauf 36 GBP Juli 2020 | 1 | - |
| | Kauf 43 EUR: Verkauf 38 GBP Juli 2020 | 1 | - |
| | Kauf 640.206 EUR: Verkauf 575.733 GBP Juli 2020 | 7.733 | 0,01 |
| | Kauf 749.483 EUR: Verkauf 674.005 GBP Juli 2020 | 9.053 | 0,01 |
| | Kauf 9 EUR: Verkauf 8 GBP Juli 2020 | | - |
| | Kauf 9 EUR: Verkauf 8 GBP Juli 2020 | | - |
| | Kauf 9.859 EUR: Verkauf 8.836 GBP Juli 2020 | 150 | - |
| | Kauf 292 GBP: Verkauf 367 USD Juli 2020 | (6) | - |
| | Kauf 4.251 GBP: Verkauf 5.331 USD Juli 2020 | (84) | - |
| | | | |

Kauf 12.955 USD: Verkauf 10.328 GBP Juli 2020

203

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in GBP | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetz | zung) | |
|--|-------------|--------|
| Kauf 188.294 USD: Verkauf 150.121 GBP Juli 2020 | 2.950 | - |
| Kauf 192 USD: Verkauf 153 GBP Juli 2020 | 3 | - |
| Kauf 2.792 USD: Verkauf 2.226 GBP Juli 2020 | 43 | - |
| | 21.810 | 0,02 |
| | | |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 115.848.220 | 89,39 |
| Sonstiges Nettovermögen | 13.743.594 | 10,61 |
| Gesamtnettovermögen | 129.591.814 | 100,00 |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. + Verbundene Partei des Fonds. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|------------|------------|
| | GBP | GBP |
| Australien | | |
| Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund B Accumulation | 5.649.982 | - |
| Irland | | |
| Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund | 28.466.000 | 30.479.000 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 5.478.431 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | | 6.374.147 |
| iShares USD Corporate Bond UCITS ETF | 10.761.448 | 7.001.341 |
| Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z Inc | 6.302.983 | - |
| UK (GOVT OF) 0 % T-BILL 07.09.20 GBP | 9.994.935 | 9.993.670 |
| UK Treasury 1,875 % Index-Linked 22.11.2022 | - | 5.568.836 |
| UK Treasury 2,00 % 22.07.2020 | - | 5.234.476 |
| WisdomTree Physical Gold | - | 8.884.179 |
| USA | | |
| Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund A Accumulation | 6.830.943 | - |
| iShares Physical Gold ETC | 5.901.333 | - |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | - | 4.708.190 |
| Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Accumulation | 6.470.152 | 6.454.297 |
| US Treasury 0,875 % Index-Linked 15.01.2029 | 7.985.528 | - |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF | - | 5.151.731 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Daniel Sullivan, Darko Kuzmanovic und Tal Lomnitzer

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar um 9,5 % (brutto), wogegen der S&P Global Natural Resources Accumulation Index + 2,5 % um 15,3 % nachgab.

Im Bergbausektor kamen positive Beiträge allgemein nur von Eisenerz- und Goldunternehmen. Große Beiträge kamen unter anderem von Fortescue Metals, Newmont, B2Gold, Barrick Gold, Newcrest Mining und Franco-Nevada. Der Eisenerzpreis blieb im Berichtsjahr hoch und der Goldpreis entwickelte sich mit einem Anstieg um 27 % stark. Im Energiesektor konnte der Fonds aufgrund des Scheiterns eines Abkommens zwischen den bedeutenden Ölproduzenten zur Angebotsdrosselung und der Ölpreise auf dem Höhepunkt der COVID-19-Krise die großen globalen Ölkonzerne aggressiv mit starken Abschlägen gegenüber ihren Bewertungen kaufen. Wir verzeichneten starke Beiträge von Royal Dutch Shell, BP, Chevron und Exxon Mobil. Im Agrarbereich leisteten Archer-Daniels-Midland, Weyerhaeuser, Salmar und Kubota gute Beiträge. Unter den Verlustbringern waren CF Industries, ConocoPhillips, Anglo American und Nucor.

Der Fonds hatte zum 30. Juni 2020 eine Übergewichtung im Bergbausektor und Untergewichtungen in den Energie- und Agrarsektoren. Im Bergbausektor hatte der Fonds die Teilbereiche Gold, Kupfer, diversifizierte Bergbauunternehmen und Baumaterialien stärker gewichtet. Im Agrarsektor hielt der Fonds Positionen in Agrarprodukte-, Wasser-, Papierprodukte- und Proteinunternehmen. Im Energiesektor hatte der Fonds ein neues Engagement in Industriegasen und er bevorzugte weiterhin "neue Energiequellen" gegenüber untergewichteten Positionen bei Öl- und Gasproduzenten, Raffinerien und Öldienstleistungsunternehmen. Der Fonds hatte kein direktes Engagement in Kraftwerkskohle.

Der Ausbruch von COVID-19 und seine weltweite Verbreitung führten zu Lockdown-Maßnahmen mit enormen wirtschaftlichen Auswirkungen und beispiellosen Stimulationsmaßnahmen zu deren Bekämpfung. Die Erholung der Märkte und Rohstoffpreise hielt bis in den Juni an.

Im Energiesektor kam zusätzlicher Druck vom Scheitern des Abkommens zur Angebotsdrosselung zwischen bedeutenden Produzenten und vom Einbruch der Ölpreise – der Mai-Kontrakt für das US-Referenzprodukt West Texas Intermediate glitt in den negativen Bereich ab und fiel bis auf -37 USD/Barrel (bbl) innerhalb eines Handelstags. Dies war das bahnbrechende Ereignis für den Ölmarkt und hatte erhebliche Auswirkungen auf das Verhalten nicht nur der Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) sondern auch auf in den USA ansässige und nicht der OPEC angehörende Produzenten. Der Blick in den Abgrund motivierte Russland und den Rest der OPEC dazu, den Aufforderungen von Saudi-Arabien zur Kooperation nachzukommen, und die Ölpreise stiegen stetig bis auf 41 USD/bbl zum Ende des Berichtsjahres. Gegen Ende des Jahres kehrte der Fonds im Energiesektor zu seinem Ausgangspunkt zurück – zu einer untergewichteten Position bei Kohlenwasserstofferzeugern und übergewichteten Positionen in Energieunternehmen, die den Wandel hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft vorantreiben oder ermöglichen. Im Ölsektor bedeutete dies, dass wir Total, Equinor und Repsol bevorzugten. Das Engagement des Fonds in erneuerbaren Energiequellen stieg über Positionen in Vestas Wind Systems, Orsted, Nordex, Prysmian, NextEra Energy und Linde.

Im Agrarsektor hatten wir eine Untergewichtung insbesondere bei Düngemittelherstellern. Das Augenmerk des Marktes lag auf einer schwachen Nachfrage, dem Wetter und den Aussichten auf eine enorme Maisernte. Der jüngste Flächennutzungsbericht des US-Landwirtschaftsministeriums zeigte jedoch, dass weniger Mais und Sojabohnen gepflanzt worden waren, als erwartet, was zu einem Preisanstieg führte. Wir bevorzugen im Agrarsektor vertikal integrierte Unternehmen, wo wir strukturelle Wachstumsbereiche oder geschützte Margen und Mehrwert finden. Milcherzeugung und -verbrauch, Nahrung, Proteinhersteller, Geschmackstoffe, Papierverpackungen, Plastikersatz und Wasseraufbereitung sind Beispiele für Engagements des Fonds.

Im Bergbausektor sorgte China für eine erhebliche Nachfrage, die Schwäche in anderen Regionen ausglich. Als der Rest der Welt zum Stillstand kam, ließ China seine Lockdown-Maßnahmen hinter sich und profitierte zudem von finanzpolitischen Maßnahmen und vorgezogenen Infrastrukturausgaben. Dies bot den Preisen für Eisenerz, Kupfer und sonstige wesentliche Metalle Unterstützung. Andererseits wird der straffe Eisenerzmarkt wahrscheinlich lockerer werden, wenn sich die Förderung von den Wetterstörungen und den durch COVID-19 bedingten Stilllegungen in Brasilien erholt. Wir behalten die Lage in Westaustralien genau im Auge, nachdem Rio Tinto die unglückliche Entscheidung getroffen hat, an einer 40.000 Jahre alten heiligen Stätte der Ureinwohner zu graben. Das Unternehmen handelte zwar völlig rechtmäßig, es scheint jedoch dem Geist des Gesetzes nicht gerecht geworden zu sein und seine Glaubwürdigkeit in Bezug auf ESG-Kriterien stark gefährdet zu haben. Wir reduzierten unser Engagement in Rio Tinto im Anschluss an den Vorfall erheblich. Wir reduzierten das Engagement des Fonds in Eisenerz, indem wir Rio Tinto, BHP und Fortescue Metals reduzierten und die Erlöse im Kupfersektor – Freeport-McMoRan und Ivanhoe Mines – sowie in stärker in Basismetallen engagierten diversifizierten Bergbauunternehmen wie Teck Resources und Anglo American reinvestierten. Wir sehen bei den Bewertungen im Bergbausektor Spielraum für Wachstum im Verhältnis zum Markt – sie lagen im Vergleich zum Markt um ca. 15-20 % unter ihren historischen Kurs-/Buchwert-Verhältnissen.

Die Titelauswahl erfolgt nach wie vor überwiegend anhand eines Bottom-up-Ansatzes, und ungeachtet des jeweiligen Rohstoffs investieren wir auch weiterhin in Unternehmen mit weltweit erstklassigen Anlagen, niedrigen Kosten, Wachstum, starken Bilanzen, guten oder besser werdenden ESG-Profilen und kompetenten Managementteams.

Bitte beachten Sie, dass David Whitten den Fonds mit Wirkung vom 1. November 2019 nicht mehr verwaltet. Tal Lomnitzer verwaltet den Fonds nun gemeinsam mit Daniel Sullivan und Darko Kuzmanovic.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem S&P Global Natural Resources Accumulation Index um 2,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Anteile (Aktien) und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen in beliebigen Ländern, deren Umsatzerlöse überwiegend aus den Bergbau-, Energie- und Agrarsektoren stammen.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P Global Natural Resources Accumulation Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 % | 1 Jahr zum 30. Juni 17 % | 1 Jahr zum 30. Juni 18 % | 1 Jahr zum 30. Juni 19 % | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % |
|--|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Natural Resources Fund | A2 (USD) (netto) | (2,92) | 3,99 | 18,19 | (8,99) | (11,25) |
| S&P Global Natural Resources Accumulation Index | | (9,47) | 14,71* | 24,07 | (4,63) | (17,36) |
| Global Natural Resources Fund | A2 (USD) (brutto) | (0,80) | 6,28 | 20,75 | (7,11) | (9,49) |
| S&P Global Natural Resources Accumulation Index + 2,5 $\%$ | | (7,20) | 17,57 | 27,16 | (2,26) | (15,28) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Historische Benchmark neu ausgewiesen.

| vermögensau | |
|-------------|--|
| | |

| zum 30. Juni 2020 | | |
|--|--------------------|-----------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 6.734.763 |
| Bankguthaben | 12 | 143.957 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 14.661 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 4.472 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 n 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakte | n 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 1.619 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 6.899.472 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 60.527 |
| Steuern und Aufwendungen | | 23.141 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 33 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 83.701 |
| 5 | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|-----------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 199.674 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 0440 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 3.142 |
| Erträge insgesamt | | 202.816 |
| Aufwendungen | 0.14 | 05.100 |
| Managementgebühren | 6, 14 | 25.193 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 2.458 |
| Depotgebühren | 6 | 39.993 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 6.892 |
| Verwahrstellengebühren | 3 | 1.785 |
| Andere Auslagen Derivativer Aufwand | 3 | 6.590 |
| | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 6 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 1.135 |
| Aufwendungen insgesamt | 1 | 84.046 |
| Autwendungen insgesamt | | 04.040 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 118.770 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (690.990) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (6.417) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | | 24.571 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (672.836) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (219.563) |
| Abschreibung auf Anlagen | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 2 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | 3 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 149 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | 143 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (219.414) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (213.714) |
| Düekgeng des Nettevermänere zus der | | (772 400) |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (773.480) |
| | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

6.815.771

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 0 | ······ | | | ······································ |
|---|----------|-----------|---|----------|--|
| • | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 7.613.882 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 293.502 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 118.770 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (317.648) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (672.836) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (485) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (219.414) | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | · · | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 6.815.771 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | A2 (EUR) | A2 (USD) | H2 (EUR) | H2 (GBP) | I2 (EUR) | I2 (GBP) |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 7.590,10 | 952,05 | 25,00 | 25,00 | 22.448,03 | 22.109,63 |
| Ausgegebene Anteile | 2.119,48 | - | , <u>-</u> | · - | 59,28 | - |
| Zurückgenommene Anteile | (1.741,73) | (83,83) | - | - | (695,61) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 7.967.85 | 868,22 | 25,00 | 25,00 | 21.811,70 | 22.109,63 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 90,85 | 92,96 | 88,61 | 119,41 | 96,86 | 121,72 |
| | X2 | | | | | |

Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs 2.017,26
Ausgegebene Anteile 957,30
Zurückgenommene Anteile (514,11)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs 2.460,45
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: 86,85

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinv | Nettoinventarwert pro Anteil | | |
|----------------|---------------|---------------|----------|-------------|------------------------------|-------------|--|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | |
| 10.049.526 USD | 7.613.882 USD | 6.815.771 USD | A2 (EUR) | 108,25 | 100,79 | 90,85 | |
| | | | A2 (USD) | 115,08 | 104,74 | 92,96 | |
| | | | H2 (EUR) | 103,76 | 97,44 | 88,61 | |
| | | | H2 (GBP) | 135,80 | 129,03 | 119,41 | |
| | | | I2 (EUR) | 113,23 | 106,42 | 96,86 | |
| | | | I2 (GBP) | 138,18 | 131,40 | 121,72 | |
| | | | X2 (EUR) | 105,74 | 97,46 | 86,85 | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | 2,16 % | 1,97 % | 1,97 % |
| A2 (USD) | 2,16 % | 1,97 % | 1,97 % |
| H2 (EUR) | 1,32 % | 1,09 % | 1,09 % |
| H2 (GBP) | 1,32 % | 1,09 % | 1,09 % |
| 12 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 (GBP) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 (EUR) | 2,76 % | 2,84 % | 3,11 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Markt- % der

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| von Wertpapieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
|------------------------------|--|-------------------|------------------|
| Markt gehande | hen Börse zur Notierung zugelassene und/c Ite übertragbare Wertpapiere und Geldmark | | |
| angegeben). | , | | |
| Aktien 98,81 % | | | |
| Australien 12, | 79 % | | |
| Energie 1,11 % | | | |
| 20.801 | Santos | 75.490 | 1,11 |
| Grundstoffe 1 | 1,68 % | | |
| 14.607 | BHP | 294.725 | 4,31 |
| 15.512 | Evolution Mining | 60.397 | 0,89 |
| 4.277 | Fortescue Metals | 40.677 | 0,60 |
| 24.106 | IGO | 80.946 | 1,19 |
| 37.052 | Lynas | 49.042 | 0,72 |
| 7.454 | Newcrest Mining | 161.389 | 2,37 |
| 123.617 | Nickel Mines | 49.446 | 0,73 |
| 160.442 | Red 5 | 22.310 | 0,33 |
| 10.667 | Sandfire Resources | 36.991 | 0,54 |
| | | 795.923 | 11,68 |
| Kanada 15,90 | % | | |
| Energie 2,22 % | | | |
| 11.615 | Cameco | 116.349 | 1,70 |
| 28.028 | Nexgen Energy | 35.159 | 0,52 |
| | | 151.508 | 2,22 |
| Grundstoffe 1 | 3,68 % | | |
| 4.797 | Barrick Gold | 125.227 | 1,84 |
| 12.995 | B2Gold | 71,146 | 1,04 |
| 7.112 | Centerra Gold | 78.031 | 1,14 |
| 3.185 | Endeavour Mining | 75.667 | 1,11 |
| | Franco-Nevada | 33.744 | 0,50 |
| | Ivanhoe Mines | 55.686 | 0,82 |
| | Nutrien | 202.618 | 2,98 |
| | Teck Resources 'B' | 175.953 | |
| | | | 2,58 |
| | Teranga Gold | 80.464 | 1,18 |
| 48.217 | Turquoise Hill Resources | 33.328 931.864 | 0,49 13,68 |
| | | | |
| Dänemark 2,7 | | | |
| Industrie 1,36 914 | % Vestas Wind Systems | 92.888 | 1,36 |
| | , | | |
| | nternehmen 1,40 % Orsted | 05150 | 1 40 |
| 825 | Urstea | 95.159 | 1,40 |
| Ägypten 1,06 | | | |
| Grundstoffe 1, | | | |
| 32.832 | Centamin | 72.034 | 1,06 |
| Finnland 5,70 | % | | |
| Energie 1,18 % | | | |
| 2.087 | Neste | 80.566 | 1,18 |
| | | | |

| Anzahl von | Markt- wert | % der Netto- |
|---|----------------|-----------------|
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |
| Grundstoffe 4,52 % | | |
| 14.746 Stora Enso | 173.195 | 2,54 |
| 4.687 UPM-Kymmene | 134.893 | 1,98 |
| | 308.088 | 4,52 |
| Frankreich 7,55 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,68 % 1.658 Danone | 114.816 | 1,68 |
| 1.000 Banone | 114.010 | 1,00 |
| Energie 5,87 % | | |
| 10.570 TOTAL | 400.014 | 5,87 |
| Deutschland 0,71 % | | |
| Industrie 0,71 % | 40.474 | 0.74 |
| 4.928 Nordex | 48.174 | 0,71 |
| Irland 3,87 % | | |
| Grundstoffe 3,87 % | 262.004 | 2.07 |
| 8.100 Smurfit Kappa | 263.804 | 3,87 |
| Italien 0,84 % | | |
| Industrie 0,84 % | | |
| 2.496 Prysmian | 57.373 | 0,84 |
| Japan 1,14 % | | |
| Industrie 1,14 % 5.200 Kubota | 77.719 | 1,14 |
| 5.200 Kubuta | 77.719 | 1,14 |
| Niederlande 3,82 % Energie 1,47 % | | |
| 6.675 Royal Dutch Shell 'B' | 100.313 | 1,47 |
| 0.073 Royal Butch Shell B | 100.515 | 1,41 |
| Grundstoffe 2,35 % | | |
| 1.124 Corbion | 39.901 | 0,59 |
| 876 Koninklijke DSM | 120.388 | 1,76 |
| | 160.289 | 2,35 |
| Neuseeland 0,61 % | | |
| Versorgungsunternehmen 0,61 % | | |
| 13.443 Meridian Energy | 41.772 | 0,61 |
| Norwegen 4,86 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,16 % | 70.040 | 110 |
| 1.675 Salmar | 79.340 | 1,16 |
| Energie 2,25 % | | |
| 10.867 Equinor | 152.680 | 2,25 |
| Gesundheitswesen 0,69 % | | |
| 3.968 Aker BioMarine | 47.351 | 0,69 |
| Grundstoffe 0,76 % | | |
| 1.514 Yara International | 51.978 | 0,76 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiva |
|-------------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Spanien 2,72 | % | | |
| Energie 2,72 9 | | | |
| 20.801 | Repsol | 178.595 | 2,62 |
| 14.886 | Repsol Rights | 7.095 | 0,10 |
| | | 185.690 | 2,72 |
| Schweden 1,6 | | | |
| Energie 1,67 % 4.787 | 6 Lundin Energy | 113.792 | 1,6 |
| Vereiniates K | önigreich 8,65 % | | |
| Grundstoffe 8 | | | |
| | Anglo American | 298.847 | 4,38 |
| | DS Smith | 118.415 | 1,74 |
| 451 | Linde | 94.683 | 1,39 |
| 1.395 | Rio Tinto | 77.406 | 1,14 |
| | | 589.351 | 8,6 |
| USA 24,16 % | | | |
| Nicht-zyklisch | ne Konsumgüter 2,06 % | | |
| 2.403 | Archer-Daniels-Midland | 95.039 | 1,39 |
| 558 | Ingredion | 45.393 | 0,6 |
| | | 140.432 | 2,0 |
| Energie 2,28 | | | |
| | ConocoPhillips | 92.301 | 1,3 |
| 1.281 | EOG Resources | 63.416 155.717 | 0,93 2,28 |
| Grundstoffe 1 | 815 % | | |
| | Air Products & Chemicals | 94.173 | 1,38 |
| | Avery Dennison | 57.690 | 0,8 |
| 1.379 | CF Industries | 37.571 | 0,5 |
| 2.249 | Commercial Metals | 45.036 | 0,60 |
| 1.694 | Corteva | 44.815 | 0,60 |
| 379 | Ecolab | 73.949 | 1,08 |
| 2.357 | FMC | 230.372 | 3,38 |
| 21.330 | Freeport-McMoRan C & G 'B' | 239.002 | 3,5 |
| 3.593 | International Paper | 124.210 | 1,8 |
| 2.324 | Newmont | 139.242 | 2,0 |
| 1.658 | Nucor | 67.207 | 0,99 |
| 350 | Vulcan Materials | 40.154 | 0,59 |
| 1.593 | Westrock | 43.449 | 0,6 |
| | | 1.236.870 | 18,1 |
| Immobilien 0, | | | |
| 2.674 | Weyerhaeuser | 59.483 | 0,8 |
| | Internehmen 0,80 % | E 4 0 0 = | 0.00 |
| 228 | NextEra Energy | 54.285 | 0,80 |
| | Wertpapiervermögen | 6.734.763 | 98,8 |
| | Troitpapior termogen | | |
| | Sonstiges Nettovermögen | 81.008 | 1,19 |

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|----------------------------|---------|----------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| BHP (UK) | 545.043 | 614.418 |
| Kanada | | |
| Barrick Gold | 447.366 | 349.759 |
| Franco-Nevada | - | 366.017 |
| Nutrien | 351.599 | - |
| Finnland | | |
| UPM-Kymmene | 378.998 | 503.274 |
| Frankreich | | |
| Total | 540.202 | 419.676 |
| Niederlande | | |
| Royal Dutch Shell 'B' | - | 354.176 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Anglo American | 395.924 | - |
| BP | 497.302 | 567.898 |
| Rio Tinto | - | 340.811 |
| USA | | |
| Corteva | 352.092 | - |
| Exxon Mobil | - | 501.098 |
| Freeport-McMoRan C & G 'B' | 495.360 | - |
| Nucor | 369.819 | - |
| Tyson Foods | - | 334.478 |

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

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard und Tim Gibson

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar um 4,1 % (brutto), wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Index + 2 % um 14,6 % nachgab.

Die globalen Aktien entwickelten sich im Berichtsjahr uneinheitlich. Im Anschluss an ein starkes zweites Halbjahr 2019 und einen positiven Jahresauftakt 2020 erlitten die Aktien im Februar und März vor dem Hintergrund extremer Volatilität einen dramatischen Abverkauf, als die Auswirkungen von COVID-19 auf die Weltwirtschaft klarer wurden. Im Verlauf der Krise führten die Suche nach Liquidität und ein verbreiteter Risikoabbau zu einem Anstieg der Korrelationen in allen Anlageklassen. Maßnahmen der Zentralbanken zur Bereitstellung erheblicher Liquidität für die Kreditmärkte sowie weitere Zinssenkungen in Verbindung mit erheblichen staatlichen Konjunkturpaketen zur Unterstützung der Unternehmen und Privathaushalte verhalfen den Märkten gegen Ende des Berichtsjahrs jedoch zu einer Erholung.

Während die Immobilienfonds (REITs) ebenfalls einen starken Abverkauf erlebten, entwickelten sich die verschiedenen Immobiliensektoren sehr unterschiedlich. Die Schlusslichter waren die am unmittelbarsten von COVID-19 betroffenen Bereiche, vor allem Einzelhandel, Hotels und Gesundheitsversorgung, wo Maßnahmen zur Eindämmung des Virus die bereits ungünstigen operativen Fundamentaldaten nur noch verschlechterten. Die Sektoren, die eine günstigere Angebots-/Nachfragedynamik aufwiesen und die indirekt von dem Virus profitieren könnten, erwiesen sich als widerstandsfähiger. Darunter waren die Bereiche Industrie/Logistik, Fertighäuser und Einfamilienmietobjekte, Lager und Spezialimmobilien wie Datenzentren, Mobilfunkmasten und Kühllager.

Der Fonds erlitt zwar starke Rückgänge, er übertraf die Benchmark dank einer starken Titelauswahl und unserer Positionierung im Immobiliensektor jedoch erheblich. Auf der Titelebene trug eine Übergewichtung im Industriesektor global zur Wertschöpfung bei, wobei Positionen in Duke Realty REIT, Goodman, VGP, Rexford Industrial Realty REIT, Industrial & Infrastructure Fund Investment und Prologis alle positive Beiträge leisteten und durch die Beschleunigung der Anpassung an den Onlinehandel Auftrieb erhielten. Unsere Position in dem Laborflächeneigentümer Alexandria Real Estate Equities REIT erwies sich ebenfalls als vorteilhaft, da mehrere der Mieter des Unternehmens unmittelbar an Medikamenten und Impfstoffen für COVID-19 arbeiten. Andernorts kam unser Schwerpunkt auf nichttraditionellen Immobiliensektoren der Performance zugute, insbesondere unsere Positionen in dem Mobilfunkmasteneigentümer SBA Communications, dem Gaming-REIT VICI Properties, dem chinesischen Immobilienverwaltungsunternehmen A-Living Services sowie im Americold Realty Trust, dem größten börsennotierten Eigentümer/Betreiber von temperaturkontrollierten Lagern weltweit. Positionen mit Einzelhandelsengagement darunter SITE Centers, Spirit Realty Capital und Link REIT belasteten die Wertentwicklung ebenso wie mehrere auf Büroimmobilien ausgerichtete Unternehmen wie SL Green Realty und Aroundtown.

Im Hinblick auf die Positionierung hat die Pandemie unsere Überzeugung in Bezug auf die uneinheitlichen Aussichten für verschiedene Immobiliensektoren noch verstärkt, wo sich bestehende Trends verstärkt haben. Wir haben nach Unternehmen Ausschau gehalten, die in Bereichen des Immobilienmarktes tätig sind, wo eine strukturelle Nachfrage die wirtschaftlichen Folgen der Krise ausgleichen wird, und wo die längerfristigen Nachfragefaktoren intakt bleiben oder sogar gestärkt werden. Wir achten außerdem weiterhin auf die Bilanzqualität.

Bei den im Laufe des Jahres vorgenommenen Änderungen handelt es sich unter anderem um die Aufnahme der US-amerikanischen Mobilfunkmastenaktien SBA Communications und American Tower, des Einfamilienimmobilieneigentümers Invitation Homes REIT, des australischen Datencentervermieters NEXTDC und des deutschen Wohnimmobilienvermieters LEG Immobilien. Im Bereich Industrie/Logistik kauften wir den in Toronto ansässigen Vermieter Granite Real Estate Investment Trust und den japanischen GLP J-Reit. Wir verkauften Titel aus Sektoren mit nachlassenden operativen Trends wie den japanischen Hotelvermieter Invincible Investment, den US-Einkaufszentrenvermieter Retail Opportunity Investments und den spanischen diversifizierten Vermieter Merlin Properties Socimi. Wir setzten auf eine andere globale Dynamik und eröffneten eine Position in Hang Lung Properties. Wir waren der Ansicht, dass der chinesische Luxuseinzelhandelsmarkt im Zuge der Rückführung der Ausgaben nach Festlandchina sowie der anhaltenden Expansion globaler Einzelhändler in dem Land zu Lasten anderer regionaler Märkte wie insbesondere Hongkong wachsen wird. Ansonsten wurde die Handelsaktivität vom relativen Wert bestimmt, wobei die Märkte und Sektoren unserem Anlageprozess entsprachen.

Mit Blick auf die Zukunft sind die genauen Auswirkungen von COVID-19 auf den direkten Immobilienmarkt weiterhin nur schwer abschätzbar. Es ist jedoch klar, dass die Krise die bereits laufende Entwicklung des Immobilienbedarfs und ihrer Nutzung beschleunigt hat, so dass sich verschiedene Sektoren deutlich auseinanderentwickeln. Unserer Ansicht nach wird es auf die Widerstandsfähigkeit der Cashflows und Bilanzen ankommen, wenn es darum geht, den Wert zu schützen, und es wird bei den Einzeltiteln auch Gewinner und Verlierer geben.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf Bereiche mit strukturellem Wachstum wie Industrie/Logistik, Mietwohnimmobilien und Spezialsektoren wie Mobilfunkmasten und Gaming. Hier gehen wir davon aus, dass die strukturelle Nachfrage dazu beitragen wird, die wirtschaftlichen Folgen der Krise auszugleichen. Es wird zu Verwerfungen kommen, unserer Ansicht nach werden diese jedoch wahrscheinlich kurzfristig sein, und die längerfristigen strukturellen Antriebsfaktoren für die Nachfrage in diesen Sektoren sind weiterhin intakt oder werden vielleicht sogar gestärkt. Bisher waren die Cashflows und Dividenden in den von uns bevorzugten Marktbereichen widerstandsfähig.

Immobilieninvestoren müssen im Moment schwierige kurzfristige Meldungen mit der längerfristigen Suche nach Erträgen vereinbaren, die unserer Ansicht nach voraussichtlich durch die Krise verstärkt wird. Es mag zwar einige Zeit dauern, bis sich Kapitalwertminderungen im Direktimmobilienmarkt bemerkbar machen, die börsennotierten Anlagen spiegeln diese Ungewissheit jedoch bereits wieder und die Aktien werden mit hohen Abschlägen gegenüber den Inventarwerten gehandelt. Dies bietet unserer Ansicht nach längerfristigen Anlegern eine Gelegenheit zum Erwerb hochwertiger Immobilien unter ihrem inneren Wert.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Index um mindestens 2 % p.a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Immobilieninvestmentgesellschaften (REITs) und Unternehmen, die in Immobilien investieren, in beliebigen Ländern. Die Wertpapiere werden den Großteil ihrer Erträge aus dem Besitz, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Wertpapiere ist, in die er investieren darf, 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. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 % | 1 Jahr zum 30. Juni 17 % | 1 Jahr zum 30. Juni 18 % | 1 Jahr zum 30. Juni 19 % | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Global Property Equities Fund | A2 (USD) (netto) | 12,06 | 2,07 | 8,97 | 10,70 | (5,88) |
| FTSE EPRA Nareit Developed Index | | 11,58 | 0,21 | 5,64 | 7,68 | (16,25) |
| Global Property Equities Fund | A2 (USD) (brutto) | 14,15 | 4,00 | 11,02 | 12,78 | (4,11) |
| FTSE EPRA Nareit Developed Index + 2% | | 13,82 | 2,21 | 7,75 | 9,82 | (14,56) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | ••••••• | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|--|--------------------|---|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | _ | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 877.741.162 |
| Bankguthaben | 12 | 25.451.445 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 3.197.460 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 9.562.331 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 18.855 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | 17.525 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 59.959 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 916.048.737 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 7.999.349 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 4.375.443 |
| Steuern und Aufwendungen | | 5.183.211 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 979.433 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 689.011 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 734.991 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | 47 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 47 |
| Passiva insgesamt | | 19.961.485 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|----------------------|
| Erträge Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 19.459.768 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 2.679 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 275.555 |
| Erträge insgesamt | | 19.738.002 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 7.905.701 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 438.420 |
| Depotgebühren Rectandsvereritung und Vertriebegebühr | 6 6, 14 | 112.668 1.917.275 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr Verwahrstellengebühren | 0, 14 | 57.362 |
| Andere Auslagen | 3 | 392.686 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 2.885.553 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 238.993 |
| Aufwendungen insgesamt | | 13.948.658 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 5.789.344 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (19.525.443) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 84.202 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | · · | (182.513) |
| | | , , |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (19.623.754) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 2 | (43.497.443) |
| Abschreibung auf Anlagen | 3 | (43.431.443) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 3 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (1.177.625) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | (/ |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 41.242 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | /44 000 000\ |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (44.633.826) |
| | | |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (58.468.236) |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 896.087.252

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 |) | | | | |
|--|----------|--------------|--|----------|---------------|
| • | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 501.130.511 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 946.870.779 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 5.789.344 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (493.010.054) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (19.623.754) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 2.650.917 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (44.633.826) | Dividendenausschüttungen | 11 | (3.086.665) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | , and the second | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 896.087.252 |

Entwicklung des Anteilbestands

| ······································ | ······································ | ······································ | ······································ | ······································ | ······································ |
|--|--|---|--|---|---|
| | | | | | A3 |
| , , | , , | , , | , , | , , | (SGD) 132,63 |
| | | , | , | , , | 747.356,91 |
| , | , | , | , | , | (461.504,61) |
| 2.496.272,09 | 423.963,80 | 9.736.944,84 | 105.471,78 | 594.043,44 | 285.984,93 |
| 20,11 | 18,22 | 22,40 | 12,75 | 13,10 | 22,83 |
| A3 | A4 | C3 | F2 | F3 | G2 |
| | (USD) | (SGD) | | | (EUR) |
| , | 70 235 37 | 604 606 U3 | | | 2.863.810,00 |
| | | , | , | 5,24 | 2.003.010,00 |
| | | | | 134.22 | 2.863.810,00 |
| 17,65 | 17,08 | 28,40 | 23,87 | 21,74 | 22,75 |
| G2 | G2 HCHF | G2 HEUR | H2 | H2 | H2 |
| | , , | | | | (USD) |
| , | , | | , | | 619.570,10 630.899,75 |
| , | | , | , | , | (265.327,17) |
| , , , | , , | , , , | , , | . , , | 985.142,68 |
| 14,07 | 12,16 | 12,64 | 17,85 | 16,08 | 15,00 |
| H2 HCHF | H2 HEUR | Н3 | Н3 | 12 | 12 |
| (CHF) | (EUR) | (EUR) | | (EUR) | (USD) |
| , | , | , | , | - | 3.841.612,72 |
| , | , | 27.403,22 | , | 125,00 | 6.846.466,02 (4.406.717,27) |
| | | 27 533 05 | | 125 00 | 6.281.361,47 |
| 11,37 | 13,19 | 21,73 | 12,96 | 22,83 | 26,05 |
| I2 HCHF | I2 HEUR | 13 | 13 | X2 | |
| (CHF) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (USD) | |
| 105.00 | | | 912.252,84 656.723,66 | 120.586,08 265.999,07 | |
| | | | nnh / /3 hh | John uuu (1 / | |
| 125,00 | 632.902,59 | 743.733,76 | | | |
| 125,00 - 1 25,00 | (392.518,19) 1.321.588,88 | (576.756,40) 229.859,47 | (588.383,54) 980.592,96 | (109.519,26) 277.065,89 | |
| | 20,11 A3 (USD) 1.257.672,28 824.322,15 (814.825,68) 1.267.168,75 17,65 G2 (USD) 2.114.318,86 5.606.258,21 (369.442,64) 7.351.134,43 14,07 H2 HCHF (CHF) 43.970,26 71.015,38 (18.374,38) 96.611,26 11,37 | (EUR) (GBP) 1.593.094,97 485.700,18 2.368.971,67 155.122,89 (1.465.794,55) (216.859,27) 2.496.272,09 423.963,80 20,11 18,22 A3 A4 (USD) (USD) 1.257.672,28 - 824.322,15 79.235,37 (814.825,68) (12.525,05) 1.267.168,75 66.710,32 17,65 17,08 G2 G2 HCHF (USD) (CHF) 2.114.318,86 160.600,00 5.606.258,21 (6.500,00) 7.351.134,43 154.100,00 14,07 12,16 H2 HCHF (CHF) (EUR) 43.970,26 85.439,08 71.015,38 120.422,25 (18.374,38) (32.844,47) 96.611,26 11,37 13,19 12 HCHF (CHF) (EUR) (CHF) (EUR) (CHF) (EUR) (CHF) (13,19) | (EUR) (GBP) (USD) 1.593.094,97 485.700,18 8.100.725,72 2.368.971,67 155.122,89 7.205.479,81 (1.465.794,55) (216.859,27) (5.569.260,69) 2.496.272,09 423.963,80 9.736.944,84 20,11 18,22 22,40 A3 A4 C3 (USD) (USD) (SGD) 1.257.672,28 - - 824.322,15 79.235,37 694.696,03 (814.825,68) (12.525,05) (9.561,10) 1.267.168,75 66.710,32 685.134,93 17,65 17,08 28,40 G2 G2 HCHF G2 HEUR (USD) (CHF) (EUR) 2.114.318,86 160.600,00 45.956,68 5.606.258,21 - 6.270.032,00 (369.442,64) (6.500,00) (918.544,73) 7.351.134,43 154.100,00 5.397.443,95 14,07 12,16 12,64 H2 HCHF (EUR) (EUR) | (EUR) (GBP) (USD) (CHF) 1.593.094,97 485.700,18 8.100.725,72 69.556,72 2.368.971,67 155.122,89 7.205.479,81 56.747,98 (1.465.794,55) (216.859,27) (5.569.260,69) (20.832,92) 2.496.272,09 423.963,80 9.736.944,84 105.471,78 20,11 18,22 22,40 12,75 A3 A4 C3 F2 (USD) (USD) (USD) (USD) 1.257.672,28 - - 10.319,35 824,322,15 79.235,37 694.696,03 116.540,71 (814.825,68) (12.525,05) (9.561,10) (35.347,56) 1.267.168,75 66.710,32 685.134,93 91.512,50 17,08 28,40 23,87 G2 G2 HCHF G2 HEUR H2 (USD) (CHF) (EUR) (EUR) 2.114.318,86 160.600,00 45.956,68 82.251,28 5.606.258,21 6.6500,00 (918.544,73) (103.670,2 | (EUR) (GBP) (USD) (CHF) (EUR) 1.593.094,97 485.700,18 8.100.725,72 69.556,72 638.004,96 2.368.971,67 155.122,89 7.205.479,81 56.747,98 680.180,43 (1.465.794,55) (216.859,27) (5.569.260,69) (20.832,92) (724.141,95) 2.496.272,09 423.963,80 9.736.944,84 105.471,78 594.043,44 20,11 18,22 22,40 12,75 13,10 A3 A4 C3 F2 F3 (USD) (USD) (USD) (USD) (USD) 1.257.672,28 - - 10.319,35 130,98 824.322,15 79.235,37 694.696,03 116.540,71 3,24 (814.825,68) (12.525,05) (9.561,10) (35.347,56) - 1.267.168,75 66.710,32 685.134,93 91.512,50 134,22 17,65 17,08 28,40 23,87 21,74 G2 G2 HCHF G2 HEUR H2 H2 |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinventarwert pro Anteil | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------------------|-------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 365.651.092 USD | 501.130.511 USD | 896.087.252 USD | A2 (EUR) | 18,46 | 20,90 | 20,11 |
| | | | A2 (GBP) | 16,33 | 18,71 | 18,22 |
| | | | A2 (USD) | 21,50 | 23,80 | 22,40 |
| | | | A2 HCHF (CHF) | 12,94 | 13,84 | 12,75 |
| | | | A2 HEUR (EUR) | 13,23 | 14,20 | 13,10 |
| | | | A3 (SGD) | 22,37 | 23,87 | 22,83 |
| | | | A3 (USD) | 17,72 | 19,09 | 17,65 |
| | | | A4 (USD) | n. z. | n. z. | 17,08 |
| | | | C3 (SGD) | n. z. | n. z. | 28,40 |
| | | | F2 (USD) | 22,38 | 24,90 | 23,87 |
| | | | F3 (USD) | 21,37 | 23,15 | 21,74 |
| | | | G2 (EUR) | n. z. | n. z. | 22,75 |
| | | | G2 (USD) | 13,12 | 14,61 | 14,07 |
| | | | G2 HCHF (CHF) | 12,19 | 13,17 | 12,16 |
| | | | G2 HEUR (EUR) | 12,47 | 13,53 | 12,64 |
| | | | H2 (EUR) | 16,09 | 18,32 | 17,85 |
| | | | H2 (GBP) | 14,05 | 16,19 | 16,08 |
| | | | H2 (USD) | 14,07 | 15,64 | 15,00 |
| | | | H2 HCHF (CHF) | 11,36 | 12,25 | 11,37 |
| | | | H2 HEUR (EUR) | 13,18 | 14,27 | 13,19 |
| | | | H3 (EUR) | 20,60 | 22,84 | 21,73 |
| | | | H3 (USD) | 12,77 | 13,81 | 12,96 |
| | | | I2 (EUR) | n. z. | n. z. | 22,83 |
| | | | 12 (USD) | 24,36 | 27,10 | 26,05 |
| | | | I2 HCHF (CHF) | n. z. | n. z. | 21,76 |
| | | | I2 HEUR (EUR) | 15,67 | 16,99 | 15,81 |
| | | | I3 (EUR) | 135,25 | 149,95 | 143,08 |
| | | | I3 (USD) | n. z. | 25,38 | 23,87 |
| | | | X2 (USD) | 20,08 | 22,10 | 20,87 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

Ausschüttungen je Anteil

| - | | | | | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | • | |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|---|---|-------------|-------------|-------------|
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | Datum der Auszahlung | 20. Aug. 19 | 20. Sep. 19 | 18. Okt. 19 | 20. Nov. 19 | 20. Dez. 19 | 20. Jan. 20 |
| A2 (EUR) | 1,88 % | 1,88 % | 2,42 % | A3 (SGD) | | | 0,131504 | | | 0,149232 |
| A2 (GBP) | 1.88 % | 1,88 % | 2,81 % | A3 (USD) | _ | _ | 0.103639 | _ | _ | 0.117982 |
| A2 (USD) | 1,88 % | 1,88 % | 2,86 % | A4 (USD) | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | 0,067579 | 0,066650 |
| A2 HCHF (CHF) | 1,88 % | 1,88 % | 1,90 % | C3 (SGD) | n. z. | n. z. | n. z. | | * | n. z |
| A2 HEUR (EUR) | 1,88 % | 1,88 % | 2,07 % | F3 (USD) | - | - | 0,126035 | - | - | 0,143198 |
| A3 (SGD) | 2,26 % | 2,16 % | 1,89 % | H3 (EUR) | - | - | 0,133045 | - | - | 0,143635 |
| A3 (USD) | 1,88 % | 1,88 % | 2,24 % | H3 (USD) | - | - | 0,075267 | - | - | 0,085343 |
| A4 (USD) | n. z. | n. z. | 1,87 %* | I3 (EUR) | - | - | 0,855085 | - | - | 0,943901 |
| C3 (SGD) | n. z. | n. z. | 1,50 %* | I3 (USD) | 0,031106 | 0,024425 | 0,082557 | 0,014113 | 0,055460 | 0,087241 |
| F2 (USD) | 1,31 % | 1,44 % | 1,11 % | | | | | | | |
| F3 (USD) | 1,60 % | 1,44 % | 1,11 % | Datum der | 20. Feb. 20 | 20. Mrz. 20 | 20. Apr. 20 | 20. Mai 20 | 19. Juni 20 | 20. Jul. 20 |
| | | | | Auszahlung | | | | | | |
| G2 (EUR) | n. z. | n. z. | 0,85 %* | A3 (SGD) | - | - | 0,142485 | - | - | 0,154953 |
| G2 (USD) | 1,33 % | 1,23 % | 0,85 % | A3 (USD) | - | - | 0,106859 | - | - | 0,120004 |
| G2 HCHF (CHF) | 0,85 % | 0,85 % | 1,63 % | A4 (USD) | 0,068581 | 0,062351 | 0,050991 | 0,054877 | 0,056144 | 0,070398 |
| G2 HEUR (EUR) | 0,85 % | 0,89 % | 0,85 % | C3 (SGD) | - | - | 0,077120 | - | - | 0,188409 |
| H2 (EUR) | 1,52 % | 1,46 % | 1,10 % | F3 (USD) | - | - | 0,132501 | - | - | 0,147740 |
| H2 (GBP) | 1,54 % | 1,47 % | 1,10 % | H3 (EUR) | - | - | 0,135315 | - | - | 0,147523 |
| H2 (USD) | 1,50 % | 1,47 % | 1,10 % | H3 (USD) | - | - | 0,078817 | - | - | 0,087787 |
| H2 HCHF (CHF) | 1,09 % | 1,10 % | 1,10 % | I3 (EUR) | - | - | 0,891144 | - | - | 0,971237 |
| H2 HEUR (EUR) | 1,08 % | 1,08 % | 1,90 % | I3 (USD) | 0,020430 | 0,026956 | 0,097442 | 0,016423 | 0,046438 | 0,098857 |
| H3 (EUR) | 1,72 % | 1,44 % | 1,10 % | | | | | | | |
| H3 (USD) | 1,35 % | 1,44 % | 1,10 % | | | | | | | |
| 2 (EUR) | n. z. | n. z. | 6,42 %* | | | | | | | |
| 12 (USD) | 1,23 % | 1,40 % | 1,00 % | | | | | | | |
| 12 HCHF (CHF) | n. z. | n. z. | 1,00 %* | | | | | | | |
| 12 HEUR (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,16 % | | | | | | | |
| I3 (EUR) | 1,23 % | 1,34 % | 1,00 % | | | | | | | |
| 13 (USD) | n. z. | 2,12 % | 1,00 % | | | | | | | |
| X2 (USD) | 2,48 % | 2,48 % | 2,86 % | | | | | | | |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiva |
|--|--------------------------|-------------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Gr nicht anders angegeben). | | fern |
| Aktien 97,95 % | | |
| Australien 4,48 % | | |
| Finanzdienstleister 3,21 % | | |
| 1.872.303 Goodman | 19.098.965 | 2,1 |
| 6.436.656 Mirvac | 9.635.579 | 1,0 |
| | 28.734.544 | 3,2 |
| Technologie 1,27 % | | |
| 1.674.855 NEXTDC | 11.386.059 | 1,2 |
| Österreich 0,49 % | | |
| Finanzdienstleister 0,49 % | | |
| 131.000 CA Immobilien Anlagen | 4.349.409 | 0,4 |
| Belgien 1,74 % | | |
| Finanzdienstleister 1,74 % | | |
| 122.500 VGP | 15.554.877 | 1,7 |
| Kanada 4,17 % | | |
| Finanzdienstleister 4,17 % | | |
| 481.515 Allied Properties REIT | 14.049.351 | 1,5 |
| 459.942 Granite Real Estate Investment Trust | 23.327.560 | 2,6 |
| | 37.376.911 | 4,1 |
| China 1,45 % | | |
| Finanzdienstleister 1,45 % | | |
| 1.678.250 A-Living Services | 8.461.273 | 0,9 |
| 1.073.500 Shimao Property | 4.550.064 | 0,5 |
| | 13.011.337 | 1,4 |
| Frankreich 1,44 % | | |
| Finanzdienstleister 1,44 % | | |
| 105.000 Gecina | 12.909.116 | 1,4 |
| Deutschland 6,42 % | | |
| Finanzdienstleister 6,42 % | | |
| 1.450.000 Aroundtown | 8.292.666 | 0,9 |
| 620.000 Deutsche Wohnen | 27.714.170 | 3,0 |
| 460.000 Instone Real Estate | 9.846.724 | 1,1 |
| 91.857 LEG Immobilien | 11.706.080 | 1,3 |
| | 57.559.640 | 6,4 |
| Hongkong 4,79 % | | |
| Finanzdienstleister 4,79 % | | |
| 4.606.000 Hang Lung Properties | 10.905.362 | 1,2 |
| 1.748.200 Link REIT | 14.283.886 | 1,5 |
| 1.385.392 Sun Hung Kai Properties | 17.692.054 | 1,9 |
| | 42.881.302 | 4,7 |
| | | |

| on Vertpapieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
|---------------------------|--|----------------|------------------|
| apan 10,75 % | | | |
| • | eister 10,75 % | | |
| | GLP J-Reit | 19.212.592 | 2,14 |
| 5.183 | Industrial & Infrastructure Fund Investment | 8.346.793 | 0,93 |
| 45.360 | Invesco Office J-REIT | 5.862.413 | 0,65 |
| 3.504 | LaSalle Logiport REIT | 5.402.156 | 0,60 |
| 14.855 | MCUBS MidCity Investment | 10.757.996 | 1,20 |
| 1.432.300 | Mitsui Fudosan | 25.340.028 | 2,83 |
| 3.290 | Nippon Prologis REIT | 10.019.219 | 1,12 |
| 9.567 | Nomura Real Estate Master Fund | 11.454.108 | 1,28 |
| | | 96.395.305 | 10,75 |
| Norwegen 0,7 | | | |
| Finanzdienstle 525.000 | | 6.646.150 | 0.74 |
| 525.000 | Entra | 0.040.100 | 0,74 |
| Singapur 2,58 | | | |
| Finanzdienstle | Ascendas India Trust | 6.172.764 | 0,69 |
| | Mapletree Industrial Trust | 9.119.861 | 1,01 |
| | Mapletree Industrial Trust Mapletree Logistics Trust | 7.848.569 | |
| 3.034.100 | Mapletiee Logistics Trust | 23.141.194 | 2,58 |
| | | 25.141.154 | 2,50 |
| Schweden 1,4 | | | |
| Finanzdienstle | Fastighets AB Balder 'B' | 12.976.169 | 1,45 |
| 340.000 | Tastigriets AD Dalder D | 12.970.109 | 1,43 |
| /ereinigtes Kö | önigreich 5,01 % | | |
| inanzdienstle | | | |
| 110.000 | Derwent London | 3.784.341 | 0,42 |
| 1.098.235 | Grainger | 3.826.899 | 0,43 |
| 1.770.000 | Helical | 6.765.338 | 0,75 |
| 635.000 | Safestore | 5.625.513 | 0,63 |
| 1.579.505 | Segro | 17.368.552 | 1,94 |
| 655.088 | UNITE | 7.489.523 | 0,84 |
| | | 44.860.166 | 5,01 |
| JSA 52,44 % | | | |
| Konsumgüter | 1,58 % | | |
| 4.410 | NVR | 14.195.922 | 1,58 |
| /erbraucherd | ienstleistungen 0,99 % | | |
| | Marriott International 'A' | 8.876.561 | 0,99 |
| inanzdienstle | eister 49,87 % | | |
| 205.131 | Alexandria Real Estate Equities Inc | 33.083.528 | 3,69 |
| 747.548 | American Homes 4 Rent | 19.981.958 | 2,23 |
| 65.650 | American Tower | 16.710.223 | 1,86 |
| 517.451 | Americold Realty Trust | 18.863.676 | 2,11 |
| 536.644 | Douglas Emmett | 16.373.008 | 1,83 |
| 733.291 | Duke Realty REIT | 25.687.184 | 2,87 |
| 319.065 | Equity LifeStyle Properties | 19.809.151 | 2,21 |
| 947.014 | Healthpeak Properties | 25.725.635 | 2,87 |
| | Invitation Homes REIT | 30.203.343 | 3,37 |
| 526.200 | MGM Growth Properties REIT | 14.202.138 | 1,58 |
| 648.132 | Prologis | 59.686.475 | 6,65 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| Finanzdienstle | eister (Fortsetzung) | | |
|----------------|--------------------------------|-------------|-------|
| 744.978 | Rexford Industrial Realty REIT | 30.693.094 | 3,43 |
| 62.234 | SBA Communications | 18.240.474 | 2,04 |
| 255.114 | SL Green Realty | 12.522.271 | 1,40 |
| 506.793 | Spirity Realty Capital | 17.608.523 | 1,97 |
| 222.736 | Sun Communities | 30.195.206 | 3,37 |
| 627.093 | UDR | 23.136.596 | 2,58 |
| 1.708.628 | VICI Properties | 34.164.017 | 3,81 |
| | | 446.886.500 | 49,87 |

| Wertpapiervermögen | 877.741.162 | 97,95 |
|--------------------|-------------|-------|

| Wertpapiervermögen | 877.741.162 | 97,95 |
|--|-------------|--------|
| erivate (0,07 %)* | | |
| evisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,07 %) | | |
| Kauf 1.112.804 CHF: Verkauf 1.171.672 USD Juli 2020 | 168 | - |
| Kauf 131 CHF: Verkauf 138 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 1.322.444 CHF: Verkauf 1.392.403 USD Juli 2020 | 200 | - |
| Kauf 1.855.389 CHF: Verkauf 1.953.541 USD Juli 2020 | 281 | - |
| Kauf 24.778 CHF: Verkauf 26.088 USD Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 2.671 CHF: Verkauf 2.812 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 28.375 CHF: Verkauf 29.876 USD Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 41.306 CHF: Verkauf 43.492 USD Juli 2020 | 6 | - |
| Kauf 54.424 CHF: Verkauf 57.386 USD Juli 2020 | (74) | - |
| Kauf 59 CHF: Verkauf 63 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 64.596 CHF: Verkauf 68.112 USD Juli 2020 | (88) | - |
| Kauf 90.264 CHF: Verkauf 95.176 USD Juli 2020 | (124) | - |
| Kauf 1.005.731 EUR: Verkauf 1.134.180 USD Juli 2020 | (6.665) | - |
| Kauf 107.483 EUR: Verkauf 121.210 USD Juli 2020 | (712) | - |
| Kauf 115.729 EUR: Verkauf 130.424 USD Juli 2020 | (681) | - |
| Kauf 1.631 EUR: Verkauf 1.830 USD Juli 2020 | (2) | - |
| Kauf 171 EUR: Verkauf 192 USD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 20.391.336 EUR: Verkauf 22.994.637 USD Juli 2020 | (134.107) | (0,01) |
| Kauf 2.118.345 EUR: Verkauf 2.388.788 USD Juli 2020 | (13.932) | - |
| Kauf 2.190.479 EUR: Verkauf 2.470.131 USD Juli 2020 | (14.406) | - |
| Kauf 246 EUR: Verkauf 276 USD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 263.650 EUR: Verkauf 297.310 USD Juli 2020 | (1.734) | - |
| Kauf 2.887 EUR: Verkauf 3.240 USD Juli 2020 | (3) | - |
| Kauf 3.269.585 EUR: Verkauf 3.687.167 USD Juli 2020 | (21.667) | - |
| Kauf 387.374 EUR: Verkauf 436.848 USD Juli 2020 | (2.567) | - |
| Kauf 49.889 EUR: Verkauf 55.980 USD Juli 2020 | (50) | - |
| Kauf 56.800 EUR: Verkauf 64.037 USD Juli 2020 | (360) | - |
| Kauf 6.092 EUR: Verkauf 6.876 USD Juli 2020 | (46) | - |
| Kauf 643.723 EUR: Verkauf 725.905 USD Juli 2020 | (4.234) | - |
| Kauf 65.946 EUR: Verkauf 74.366 USD Juli 2020 | (434) | - |
| Kauf 66.217.538 EUR: Verkauf 74.671.333 USD Juli 2020 | (435.492) | (0,05) |
| Kauf 750 EUR: Verkauf 842 USD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 7.837.198 EUR: Verkauf 8.837.749 USD Juli 2020 | (51.543) | (0,01) |
| Kauf 1.228.185 USD: Verkauf 1.094.637 EUR Juli 2020 | 998 | - |
| Kauf 145.375 USD: Verkauf 129.567 EUR Juli 2020 | 118 | - |
| Kauf 147.950 USD: Verkauf 131.775 EUR Juli 2020 | 219 | - |
| Kauf 1.497.487 USD: Verkauf 1.329.356 EUR Juli 2020 | 7.158 | - |
| Kauf 1.612.573 USD: Verkauf 1.436.178 EUR Juli 2020 | 2.488 | - |
| Kauf 175.097 USD: Verkauf 155.438 EUR Juli 2020 | 837 | - |

Kauf 186.383 USD: Verkauf 165.995 EUR Juli 2020

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| vertpapieren | עפט ווו | AKIIVa |
|---|----------------|--------|
| | | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung | _I) | |
| Kauf 19.163 USD: Verkauf 18.219 CHF Juli 2020 | (23) | - |
| Kauf 22.814 USD: Verkauf 21.690 CHF Juli 2020 | (27) | - |
| Kauf 23.010 USD: Verkauf 20.409 EUR Juli 2020 | 129 | - |
| Kauf 23.279 USD: Verkauf 20.692 EUR Juli 2020 | 81 | - |
| Kauf 23.403 USD: Verkauf 22.167 CHF Juli 2020 | 60 | - |
| Kauf 25.044 USD: Verkauf 22.319 EUR Juli 2020 | 22 | - |
| Kauf 25.154 USD: Verkauf 23.847 CHF Juli 2020 | 42 | - |
| Kauf 27.916 USD: Verkauf 26.441 CHF Juli 2020 | 72 | - |
| Kauf 29.787 USD: Verkauf 26.568 EUR Juli 2020 | 2 | - |
| Kauf 29.958 USD: Verkauf 28.401 CHF Juli 2020 | 50 | - |
| Kauf 31.657 USD: Verkauf 30.098 CHF Juli 2020 | (37) | - |
| Kauf 319 USD: Verkauf 283 EUR Juli 2020 | 1 | - |
| Kauf 36.089 USD: Verkauf 34.216 CHF Juli 2020 | 58 | - |
| Kauf 377.535 USD: Verkauf 336.483 EUR Juli 2020 | 307 | - |
| Kauf 3.832 USD: Verkauf 3.414 EUR Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 38.688 USD: Verkauf 36.644 CHF Juli 2020 | 99 | - |
| Kauf 40.307 USD: Verkauf 35.924 EUR Juli 2020 | 33 | - |
| Kauf 41.561 USD: Verkauf 39.401 CHF Juli 2020 | 70 | - |
| Kauf 46 USD: Verkauf 44 CHF Juli 2020 | - | - |
| Kauf 460.611 USD: Verkauf 408.896 EUR Juli 2020 | 2.202 | - |
| Kauf 49.183 USD: Verkauf 43.661 EUR Juli 2020 | 235 | - |
| Kauf 495.323 USD: Verkauf 441.141 EUR Juli 2020 | 764 | - |
| Kauf 5.279 USD: Verkauf 4.709 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 52.943 USD: Verkauf 47.152 EUR Juli 2020 | 82 | - |
| Kauf 56 USD: Verkauf 53 CHF Juli 2020 | - | - |
| Kauf 60 USD: Verkauf 57 CHF Juli 2020 | - | - |
| Kauf 76.544 USD: Verkauf 67.920 EUR Juli 2020 | 399 | - |
| Kauf 9.757 USD: Verkauf 8.664 EUR Juli 2020 | 44 | - |
| | (671.486) | (0,07) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 866.247.734 USD**) | 77.069.676 | 97,88 |
| Sonstiges Nettovermögen | 19.017.576 | 2,12 |
| Gesamtnettovermögen 89 | 96.087.252 | 100,00 |

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der

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

Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--------------------------------------|------------|------------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| Mirvac | 30.740.514 | - |
| Kanada | | |
| Granite Real Estate Investment Trust | 25.558.967 | - |
| Hongkong | | |
| Link REIT | 25.341.473 | 19.584.468 |
| Sun Hung Kai Properties | 30.603.246 | 20.319.402 |
| Japan | | |
| Mitsui Fudosan | 31.293.091 | - |
| USA | | |
| American Homes 4 Rent | 32.852.930 | 22.360.456 |
| Camden Property Trust | - | 16.950.250 |
| CubeSmart | - | 19.055.756 |
| Douglas Emmett | 27.639.985 | - |
| Equity Residential REIT | 31.125.952 | 30.234.083 |
| Essential Properties Realty Trust | - | 17.496.738 |
| MGM Growth Properties REIT | - | 19.722.981 |
| Prologis | 36.089.010 | - |
| SITE Centers | - | 18.069.621 |
| VICI Properties | 24.649.385 | |
| Washington REIT | - | 19.242.108 |

Global Smaller Companies Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 6. August 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 1,1 % (netto), wogegen der MSCI World Small Cap Index um 1,9 % nachgab.

Dieser Bericht bezieht sich nicht auf ein ganzes Jahr, da der Fonds erst im August 2019 aufgelegt wurde. Da dies der Fall ist, erscheint es angebracht, den Anlegern einen Überblick über den Prozess zu bieten, der den Anlagen des Fonds zugrunde liegt. Die Vergangenheit hat gezeigt, dass Aktienrenditen durch drei Faktoren bestimmt werden: den Preis, der für den Vermögenswert gezahlt wird; die Entwicklung der Renditen während der Haltedauer; und die Bewertung, die der Markt zum Zeitpunkt des Verkaufs ansetzt. Wir haben zwar keinen Einfluss auf den letzten Punkt, wir sind jedoch der Meinung, dass sich der dritte Punkt auf lange Sicht erübrigen sollte, wenn man Unternehmen mit guten Erträgen/Cashflows, die in der Lage sind, ihre Einnahmen zu attraktiven Renditen (hohen relativen Eigenkapitalrenditen) zu reinvestieren, zu einem Zeitpunkt kauft, zu dem sie unterbewertet sind. Da der erste und der letzte Punkt weitgehend davon abhängen, wie die Anleger die Aussichten eines Unternehmens zum jeweiligen Zeitpunkt einschätzen, sollte die Bewertungskennzahl über die Haltedauer steigen, wenn wir gute Anlagen zu Preisen kaufen können, die (aus vorübergehenden/zu bewältigenden Gründen) gedrückt sind.

Es ist erstaunlich, wie wenig sich an der Marktdynamik verändert hat, während sich gleichzeitig aufgrund von COVID-19 für so viele Menschen weltweit so viel verändert hat – sowohl gesellschaftlich als auch wirtschaftlich.

Seit geraumer Zeit (inzwischen fast drei Jahre) sind Anleger gerne bereit, sogenannten New Economy-/Disruptorentiteln hohe Bewertungskennzahlen zuzuweisen, von denen viele Verluste machen. Diese unserer Ansicht nach falsche Bewertung des Risikos (Beispiele hierfür sind unter anderem WeWork, SoftBank und Wirecard) wurde durch ultraniedrige Zinssätze verursacht.

Wir sahen im Laufe des Jahres eine gute Performance bei den Positionen in Evolution Gaming (einem Online-Wettlösungsunternehmen für den gewerblichen Bereich, das starke Ergebnisse lieferte, als COVID-19 die Nachfrage schürte); Kobe Bussan (einem Supermarktbetreiber, der uns in einer guten Ausgangsposition zu sein schien, um von der erhöhten Nachfrage aufgrund von COVID-19 zu profitieren); NEC Networks & System Integration (einem Kommunikationssystemdesign- und -integrationsunternehmen, das vom digitalen Wandel in verschiedenen Branchen profitiert hat); Winnebago Industries (einem Hersteller von Wohnmobilen, bei dem COVID-19 die Nachfrageprognose gestärkt hat); und FormFactor (einem Lieferanten ausgereifter Halbleitertest- und -messsysteme, bei dem damit gerechnet wurde, dass er von der Einführung von 3D-Multi-Die-Waferverpackungen profitieren dürfte). Dagegen enttäuschten die folgenden Positionen: CVR Energy (ein Raffinerieunternehmen, das unter dem schwachen Ölpreis litt); EPR Properties (ein Immobilientrust, der seine Dividende aussetzte); KAR Auction Services (ein Autoversteigerungsunternehmen, bei dem aufgrund von COVID-19 die physischen Versteigerungen zwangsweise ausgesetzt wurden und die Nachfrage zurückging); Hexcel (ein Materiallieferant, bei dem die Nachfrage aus dem globalen Luftfahrtsektor gedämpft war); und TGS NOPEC Geophysical (ein Datenlieferant für die Ölbranche, der unter dem Rückgang des Ölpreises litt).

Die Reaktion des Marktes auf COVID-19 hat zumindest das alte Sprichwort "kämpfe niemals gegen die Fed (US-Notenbank)" bestätigt. Es wird zunehmend deutlich, dass die Liquiditätsschleusen weit geöffnet sind und dass eine finanzielle Repression (bei der die Renditen an den Rentenmärkten künstlich niedrig gehalten und Anreize für das Eingehen von Risiken gesetzt werden) die Waffe ist, die gewählt wurde, um die jüngsten Maßnahmen zu bezahlen. Unter diesen Bedingungen dürften die Aktienmärkte (nahezu unabhängig von den Fundamentaldaten) Aufwärtsdruck ausgesetzt sein.

Eine der längerfristigen Fragen ist, ob all diese Liquidität zu Inflation führen wird. Kurzfristig lautet die Antwort hierauf wahrscheinlich: nein (mit Ausnahme von finanziellen Vermögenswerten), da COVID-19 desinflationär zu wirken scheint (Kapazitätsreserven treffen auf eine verringerte Nachfrage). Längerfristig bleibt abzuwarten, wie sich die Lage entwickeln wird. Aber wenn Ereignisse eintreten, die von den Märkten nicht erwartet werden, können die preislichen Reaktionen heftig ausfallen. Wenn die Gier in Angst umschlägt, werden Anleger in der Regel aktiv, und alle versuchen, so schnell wie möglich den Ausgang zu finden.

Mit Blick auf die Zukunft besteht eine der bemerkenswertesten Erkenntnisse aus dem Lockdown darin, dass die Berufe, die den Leuten als wesentlich erscheinen (eine Liste ist auf Google verfügbar), allgemein relativ schlecht bezahlt sind. Daher erscheint es nicht abwegig, kurz- bis mittelfristig mit einer gewissen Lohninflation zu rechnen – schließlich sollten Leistungen, die benötigt werden, auch bezahlt werden. Die Steuern werden wahrscheinlich steigen müssen und da im Gegensatz zu einem Krieg die Produktionsfaktoren nicht zerstört wurden (sondern lediglich stillstehen), sollte ein überschüssiges Angebot (bei ansonsten gleichen Bedingungen) dazu führen, dass die Gesamtrenditen künftig niedriger ausfallen. Allerdings beruht all das auf der Annahme, dass der internationale Handel so offen bleibt wie während der letzten 20 Jahre, was eher unwahrscheinlich ist. In bestimmten Bereichen der Weltwirtschaft könnte sich somit mittelfristig Inflation einstellen.

Worauf sich die meisten wahrscheinlich einigen können, ist die Annahme, dass die Steuern steigen werden, ESG an Bedeutung gewinnen wird und dem Gesundheitswesen umfangreichere finanzielle Mittel zur Verfügung gestellt werden.

Global Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI World Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Anteile (Aktien) und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen und Ländern.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark
Seit Auflegung
bis 30. Juni 20

Global Smaller Companies Fund* A2 (USD) (netto) 1,10

MSCI World Small Cap Index (1,88)

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Am 6. August 2019 wurde der Global Smaller Companies Fund aufgelegt.

| lettovermögensau | |
|------------------|--|
| | |
| | |
| | |

| zum 30. Juni 2020 | | |
|---|--------------------|-----------|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 5.012.339 |
| Bankguthaben | 12 | 118.923 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 6.854 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | - |
| Nachlass auf Managementgebühr | | |
| Aktiva insgesamt | | 5.138.116 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 5.808 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakte | n 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 5.808 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für den Zeitraum vom 6. August 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|----------------|
| Erträge Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 78.547 |
| Anleihezinserträge | 3 | - 10.041 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 415 |
| Erträge insgesamt | | 78.962 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 138 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | | 1.251 |
| Depotgebühren | 6 | 5.852 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 38 |
| Verwahrstellengebühren Andere Auslagen | 3 | 1.619 1.860 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 1.000 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 34 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 503 |
| Aufwendungen insgesamt | | 11.295 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 67.667 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 58.490 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-ventust aus Optionskontrakten | 3 | (3.661) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | 0 | 1.370 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 56.199 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 8.356 |
| Abschreibung auf Anlagen | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | _ | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | /4E\ |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | (15) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 8.341 |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | 0.0 .1 |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 132.207 |

 ${\bf Net tover m\"{o}gen\,zum\,Ende\,des\,Berichtszeitraums}$

5.132.308

Entwicklung des Nettovermögens

| für den Zeitraum vom 6. August 2019 bis 30. Juni 2020 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | | |
|---|---|---|----------|-----------|
| - | USD | | Erläute- | USD |
| | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | - | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 5.000.101 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 67.667 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 56.199 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | - |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | 8.341 | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | |
| | | Nettovermögen zum Ende des | | 5.132.308 |
| | | Berichtszeitraums | | |

Entwicklung des Anteilbestands

| für den Zeitraum vom 6. August 2019 bis 30. Juni 2020 | A2 (EUR) | A2 (USD) | E2 (USD) | H2 (EUR) | H2 (USD) | IU2 (EUR) |
|---|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | - | - | - | - | - | - |
| Ausgegebene Anteile | 125,00 | 125,00 | 125,00 | 125,00 | 125,00 | 125,00 |
| Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 125,00 20,17 | 125,00 20,22 | 125,00 20,44 | 125,00 20,30 | 125,00 20,36 | 125,00 20,31 |
| | IU2 (USD) | Z2 (USD) | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | - | - | | | | |
| Ausgegebene Anteile | 125,00 | 249.086,00 | | | | |
| Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 125,00 20,37 | 249.086,00 20,53 | | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinventarwert pro Anteil | | |
|-------------|-------------|---------------|-----------|------------------------------|-------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| n. z. | n. z. | 5.132.308 USD | A2 (EUR) | n. z. | n. z. | 20,17 |
| | | | A2 (USD) | n. z. | n. z. | 20,22 |
| | | | E2 (USD) | n. z. | n. z. | 20,44 |
| | | | H2 (EUR) | n. z. | n. z. | 20,30 |
| | | | H2 (USD) | n. z. | n. z. | 20,36 |
| | | | IU2 (EUR) | n. z. | n. z. | 20,31 |
| | | | IU2 (USD) | n. z. | n. z. | 20,37 |
| | | | Z2 (USD) | n. z. | n. z. | 20,53 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | n. z. | n. z. | 2,04 %* |
| A2 (USD) | n. z. | n. z. | 2,04 %* |
| E2 (USD) | n. z. | n. z. | 0,84 %* |
| H2 (EUR) | n. z. | n. z. | 1,32 %* |
| H2 (USD) | n. z. | n. z. | 1,32 %* |
| IU2 (EUR) | n. z. | n. z. | 1,20 %* |
| IU2 (USD) | n. z. | n. z. | 1,20 %* |
| Z2 (USD) | n. z. | n. z. | 0,15 %* |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Berichtszeitraum aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Wertpapieren | in USD | Aktiva |
|---|---------|--------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder a geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Gel nicht anders angegeben). | | ofern |
| Aktien 97,66 % | | |
| Australien 1,76 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 0,94 % | | |
| 1.636 JB HI-FI | 48.223 | 0,94 |
| Immobilien 0,82 % | | |
| 6.332 Charter Hall | 42.286 | 0,82 |
| Belgien 0,87 % | | |
| Informationstechnologie 0,87 % | | |
| 257 Barco | 44.860 | 0,87 |
| Kanada 0,90 % | | |
| Finanzdienstleister 0,90 % | 45.005 | 0.00 |
| 6.540 Element Fleet Management | 45.995 | 0,90 |
| China 0,71 % | | |
| Industrie 0,71 % | 22.222 | 0.7 |
| 34.000 SITC International | 36.302 | 0,7 |
| Dänemark 1,26 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,75 % | 20.000 | 0.75 |
| 466 Royal Unibrew | 38.662 | 0,75 |
| Industrie 0,51 % | | |
| 857 DFDS | 26.033 | 0,51 |
| Frankreich 2,72 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 0,63 % | | |
| 2.891 Metropole Television | 32.092 | 0,63 |
| Zyklische Konsumgüter 0,69 % | | |
| 345 Trigano | 35.408 | 0,69 |
| Informationstechnologie 1,40 % | | |
| 653 Soitec | 72.177 | 1,40 |
| Hongkong 0,81 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 0,81 % | | |
| 34.000 Xinyi Glass | 41.632 | 0,81 |
| Israel 1,48 % | | |
| Informationstechnologie 1,48 % | | |
| 553 SolarEdge Technologies | 76.054 | 1,48 |
| Italien 2,54 % | | |
| Versorgungsunternehmen 2,54 % | | |
| 2.059 ACEA | 39.840 | 0,78 |
| 13.222 Hera | 49.909 | 0,97 |
| 6.940 Italgas | 40.464 | 0,79 |
| | 130.213 | 2,54 |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|--|--------------------------|---------------------------|
| | | |
| Japan 11,28 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 0,60 % | 00.045 | 0.00 |
| 3.900 Tomy | 30.815 | 0,60 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 2,81 % | | |
| 1.800 Kobe Bussan | 101.611 | 1,98 |
| 1.100 Morinaga | 42.793 | 0,83 |
| | 144.404 | 2,81 |
| Industrie 3,26 % | | |
| 7.900 Nissin Electric | 77.016 | 1,50 |
| 6.800 Raito Kogyo | 90.252 | 1,76 |
| | 167.268 | 3,26 |
| Informationatechnologie A 54 0/ | | |
| Informationstechnologie 4,61 % 5.500 MCJ | 43.763 | 0,85 |
| 1.400 Miroku Jyoho Service | 29.338 | 0,57 |
| 2.700 NEC Networks & System Integration | 55.012 | 1,07 |
| 1.200 Nihon Unisys | 37.463 | 0,73 |
| 2.600 Techmatrix | 45.118 | 0,73 |
| 900 ULVAC | 25.967 | 0,51 |
| 300 GEVAC | 236.661 | 4,61 |
| | 230.001 | 4,01 |
| Luxemburg 0,60 % | | |
| Finanzdienstleister 0,60 % | | |
| 4.341 Cerved | 30.772 | 0,60 |
| Niederlande 1,74 % | | |
| Finanzdienstleister 0,81 % | | |
| 1.382 ASR Nederland | 41.757 | 0,81 |
| Informationstechnologie 0,93 % | | |
| 1.086 BE Semiconductor Industries | 47.443 | 0,93 |
| Norwegen 1,49 % Energie 0,60 % | | |
| 2.156 TGS NOPEC Geophysical | 30.930 | 0,60 |
| 2.100 Fd0 Not 20 doophystodi | 00.000 | 0,00 |
| Finanzdienstleister 0,89 % | | |
| 7.114 SpareBank 1 Nord Norge | 45.579 | 0,89 |
| Portugal 0,77 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,77 % | | |
| 55.237 Sonae | 39.743 | 0,77 |
| Singapur 1,22 % | | |
| Immobilien 1,22 % | | |
| 45.000 Mapletree Logistics Trust | 62.687 | 1,22 |
| Schweden 3,58 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 2,02 % | | |
| 1.756 Evolution Gaming | 103.491 | 2,02 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in USD | % de Netto Aktiva |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | | |
| Industrie 0,77 % | | | |
| 3.423 L | indab International | 39.695 | 0,77 |
| Grundstoffe 0,7 | 9 % | | |
| 5.246 G | iranges | 40.758 | 0,79 |
| Schweiz 2,27 % | | | |
| Industrie 2,27 % | | | |
| 360 E | lossard | 54.528 | 1,06 |
| 345 K | ardex | 61.952 | 1,2 |
| | | 116.480 | 2,27 |
| Vereinigtes Kön | igreich 6,85 % | | |
| Zyklische Kons | umgüter 3,65 % | | |
| 1.436 E | lellway | 44.749 | 0,87 |
| 345 H | lelen of Troy | 64.867 | 1,27 |
| 7.655 R | edrow | 40.647 | 0,79 |
| 4.268 V | listry | 36.918 | 0,72 |
| | | 187.181 | 3,6 |
| Finanzdienstlei | ster 0,92 % | | |
| 1.059 J | ames River | 47.311 | 0,92 |
| Industrie 0,86 % | 0 | | |
| 5.880 E | lodycote | 44.244 | 0,86 |
| Informationsted | hnologie 1,42 % | | |
| 7.099 A | vast | 45.776 | 0,90 |
| 1.114 C | ardtronics | 26.853 | 0,52 |
| | | 72.629 | 1,42 |
| USA 54,81 % | | | |
| Kommunikation | sdienstleistungen 1,36 % | | |
| 2.330 T | echTarget | 69.655 | 1,36 |
| Zyklische Kons | umgüter 10,13 % | | |
| 435 C | hurchill Downs | 57.320 | 1,12 |
| 287 D | eckers Outdoor | 55.668 | 1,08 |
| 958 E | lick's Sporting Good | 39.882 | 0,78 |
| 431 0 | rand Canyon Education | 39.204 | 0,76 |
| 391 L | ithia Motors | 59.950 | 1,1 |
| 2.633 S | kechers U.S.A. | 80.543 | 1,5 |
| 1.151 T | oll Brothers | 36.274 | 0,7 |
| 2.830 V | Vendy's | 61.623 | 1,20 |
| 1.343 V | Vinnebago Industries | 89.370 | 1,74 |
| | | 519.834 | 10,13 |
| | Konsumgüter 0,94 % | | |
| 1.079 S | pectrum Brands | 48.372 | 0,94 |
| Energie 0,38 % | | | |
| 1.031 C | VR Energy | 19.625 | 0,38 |

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Finanzdienstl | eister 746 % | | |
| | Ares Management | 124.488 | 2,43 |
| | Artisan Partners Asset Management | 58.030 | 1,13 |
| | eHealth | 48.366 | 0,94 |
| | Houlihan Lokey | 62.618 | 1,22 |
| | OneMain | 29.987 | 0,58 |
| | Virtus Investment Partners | 59.577 | 1,16 |
| 020 | virtuo invocatione i uranoro | 383.066 | 7,46 |
| Gesundheitsv | vesen 7,04 % | | |
| | AMN Healthcare Services | 45.275 | 0,88 |
| 1.249 | Bruker | 49.741 | 0,97 |
| 229 | Chemed | 100.882 | 1,96 |
| 1.628 | HealthStream | 35.173 | 0,69 |
| 1.588 | NeoGenomics | 46.767 | 0,91 |
| 625 | NuVasive | 34.200 | 0,67 |
| 719 | Omnicell | 49.122 | 0,96 |
| | | 361.160 | 7,04 |
| Industrie 14,4 | 5 % | | |
| 571 | Albany International | 32.987 | 0,64 |
| 1.037 | AZZ | 34.874 | 0,68 |
| 1.781 | Builders Firstsource | 36.074 | 0,70 |
| 1.375 | Comfort Systems | 54.643 | 1,06 |
| | CoreLogic | 57.082 | 1,12 |
| 707 | Crane | 41.522 | 0,81 |
| 464 | Curtiss-Wright | 41.264 | 0,80 |
| 1.875 | Federal Signal | 55.341 | 1,08 |
| 785 | Generac | 93.314 | 1,83 |
| 713 | Hexcel | 32.502 | 0,63 |
| 633 | ITT | 36.910 | 0,72 |
| 542 | Merck | 45.116 | 0,88 |
| 660 | Kadant | 64.617 | 1,27 |
| 2.134 | KAR Auction Services | 29.748 | 0,58 |
| 906 | SPX | 36.634 | 0,71 |
| 600 | Watts Water Technologies | 48.375 | 0,94 |
| | | 741.003 | 14,45 |
| Informationst | echnologie 8,23 % | | |
| 1.253 | ACI Worldwide | 33.618 | 0,66 |
| 686 | Advanced Energy Information | 46.322 | 0,90 |
| 978 | Diodes | 49.316 | 0,96 |
| 111 | Fair Isaac | 45.418 | 0,88 |
| 2.223 | FormFactor | 64.479 | 1,26 |
| 477 | Manhattan Associates | 44.573 | 0,87 |
| 1.058 | Perficient | 37.564 | 0,73 |
| 961 | Progress Software | 37.671 | 0,73 |
| | Ultra Clean | 63.658 | 1,24 |
| | | 422.619 | 8,23 |
| | | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-------------------------------|--|--------------------------|---------------------------|
| | 70 0/ | | |
| Grundstoffe 2 | ,70 % | | |
| 1.654 | PolyOne | 42.739 | 0,83 |
| 383 | Reliance Steel & Aluminium | 35.320 | 0,69 |
| 461 | Scotts Miracle-Gro | 60.475 | 1,18 |
| | | 138.534 | 2,70 |
| Immobilien 2, | 12 % | | |
| 1.455 | CubeSmart | 38.943 | 0,76 |
| 751 | EPR Properties | 24.614 | 0,48 |
| 688 | Lamar Advertising | 45.129 | 0,88 |
| | | 108.686 | 2,12 |
| | Wertpapiervermögen | 5.012.339 119.969 | 97,66 2,34 |
| | Sonstiges Nettovermögen Gesamtnettovermögen | 5.132.308 | 100,00 |

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 6. August 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|----------------------------|--------|----------|
| | USD | USD |
| Dänemark | | |
| Rockwool International 'B' | - | 52.279 |
| Frankreich | | |
| Soitec | 61.860 | - |
| Italien | | |
| ERG | | 53.665 |
| Japan | | |
| Nissin Electric | 86.879 | |
| Raito Kogyo | 84.100 | - |
| Portugal | | |
| Altri | - | 53.521 |
| USA | | |
| Ares Management | 97.278 | |
| Argo | - | 49.554 |
| Brown & Brown | | 54.255 |
| Calavo Growers | - | 50.052 |
| Chemed | 97.067 | |
| Curtiss-Wright | 55.900 | |
| Generac | 56.014 | |
| Hexcel | 55.636 | |
| John Bean Technologies | 56.659 | |
| Ligand Pharmaceuticals | - | 58.046 |
| Skechers U.S.A. | 95.683 | |
| Walker & Dunlop | - | 61.780 |
| WD 40 Com | - | 54.832 |
| West Pharmaceutical | - | 54.021 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 15,7 % (netto), wogegen der MSCI World Index eine Rendite von 2,8 % verbuchte.

Der MSCI World Index stieg vom Jahresanfang bis Februar 2020 dank des Optimismus um eine Lockerung der Handelsspannungen zwischen den USA und China und eine größere politische Stabilität im Vereinigten Königreich, die auf ein Ergebnis bei den Brexit-Verhandlungen hoffen ließ, um 11 %. Anfang 2020 breitete sich COVID-19 jedoch schnell auf der ganzen Welt aus und zwang viele Regierungen dazu, alle nicht wesentlichen gewerblichen Aktivitäten stillzulegen und Reisebeschränkungen sowie soziale Distanzierungsmaßnahmen zu verhängen. Im ersten Quartal 2020 schnellte die Volatilität in die Höhe, als die Märkte in Reaktion auf einen der stärksten und schnellsten Konjunkturabschwünge seit dem 2. Weltkrieg fielen. Die Regierungen und Zentralbanken reagierten mit ebenso beispiellosen finanz- und geldpolitischen Konjunkturmaßnahmen, und die Märkte erholten sich im Zuge einer Lockerung der wirtschaftlichen Beschränkungen schnell, so dass sie das Jahr nahezu an ihrem Ausgangspunkt beendeten.

Die Pandemie hat uns zwar einen Einblick geboten, wie eine nachhaltige Zukunft aussehen könnte – mit starken Reduzierungen der Emissionen und Luftverschmutzung aufgrund von leeren Straßen, geschlossenen Fabriken und stillgelegten Flugzeugen – wir rechnen jedoch damit, dass dies ein vorübergehendes Phänomen mit geringfügigen Auswirkungen auf die Eindämmung der Erderwärmung sein wird. Es ist ermutigend, dass viele Regierungen die Notwendigkeit der Dekarbonisierung unserer Volkswirtschaften nicht aus dem Auge verloren haben. Wir sind optimistisch in Bezug auf die Aussichten für eine "grüne Erholung", mit finanzpolitischen Konjunkturpaketen für saubere Technologiesektoren wie erneuerbare Energieerzeugung, grüne Gebäudetechnologie und Baustoffe sowie e-Mobilität.

Die Übergewichtung des Technologiesektors im Fonds trug zur Outperformance gegenüber dem Referenzindex bei. Der Übergang zu einer digitalen Wirtschaft war in den letzten Jahren ein wichtiges Thema und die Pandemie hat diesen Wandel beschleunigt, wobei der Fonds von Anlagen mit Software- und Halbleiterbezug profitiert. Im Gegensatz dazu hat der Fonds ein minimales Engagement in den stärker von der Krise betroffenen Unternehmensarten wie den Reise-, Bewirtungs- sowie Öl- und Gassektoren.

Auf der Titelebene entwickelten sich Avalara, ein Entwickler von Umsatzsteuermanagementsystemen, und der Design-Software-Entwickler Autodesk beide stark, nachdem sie ein unerwartet starkes Umsatzwachstum meldeten, woran sich die Widerstandsfähigkeit ihrer Geschäftsmodelle zeigt. Unternehmen, die Cloud-Computing-Lösungen anbieten, waren stark nachgefragt, als die Menschen anfingen, wegen COVID-19 von zuhause aus zu arbeiten. Adobe meldete ein robustes Umsatzwachstum dank seiner kreativen, dokumenten- und erlebnisorientierten Cloud-Angebote, während Microsoft eine starke Nachfrage nach seinen Office- und Azure-Angeboten meldete. Technologiehardwareunternehmen mit Engagement in Cloud-Datenzentren profitierten ebenfalls – die Positionen des Fonds in den Halbleiterausrüstungsherstellern ASML und Lam Research entwickelten sich beide stark. Tesla, Humana und Teladoc Health entwickelten sich ebenfalls stark. Bei Tesla waren die Geschäfte im letzten Jahr solide, was belegt, dass das Unternehmen konsequent rentabel werden kann, mit einem positiven Cashflow. Teladoc Health, ein führender Telemedizinanbieter, genoss einen starken Anstieg der Nachfrage nach seinen Leistungen.

Die größten Belastungsfaktoren für die relative Wertentwicklung waren drei Aktien, die wir nicht hielten – Apple, Amazon und Alphabet, die um 85 %, 45 % bzw. 30 % stiegen – und dies dämpfte die Fondsperformance um nahezu 3,5 %. Die größten Verlustbringer unter den Positionen des Fonds waren Gildan Activewear, Xylem und Walt Disney, die allesamt unter durch die Pandemie verursachten Störungen litten. Wir verkauften Gildan Activewear, da wir Potenzial für eine anhaltende Unterbrechung des Geschäftsbetriebs des Unternehmens sahen.

Der Portfolioumschlag lag weiterhin im Bereich unseres langfristigen Durchschnitts von 20-30 %. Im ersten Quartal 2020 nutzten wir die erhöhte Marktvolatilität, um einige unserer stärker zyklischen Positionen aufzustocken, deren Kurse stark gefallen waren – Aptiv, IPG Photonics und Schneider Electric. Wir eröffneten Positionen in den erneuerbaren Energieunternehmen Innergex Renewable Energy und SSE sowie in Atlassian, einem Anbieter von Projektmanagementfür Softwareentwickler. Wir verkauften Positionen in ING, Informa, Costa und Gildan Activewear, da wir der Ansicht waren, dass die langfristige Begründung für die Anlage nicht mehr zutraf.

Die Wirtschaftsaktivität hat sich seit der Aufhebung der Lockdown-Beschränkungen erholt. Der uneinheitliche Erfolg der Lockerung der Lockdown-Maßnahmen in aller Welt sollte jedoch daran erinnern, das dies nicht einfach sein wird. Einzelhandelsgeschäfte, Restaurants und Live-Unterhaltung hatten unter der "neuen Normalität" zu kämpfen, und dies könnte anhalten. Im Gegensatz dazu hat die Digitalisierung zugelegt und viele Anlagen des Fonds haben ein Engagement in diesem Trend in den Bereichen Unternehmensproduktivität, Kommunikation, Gesundheit, Unterhaltung, Infrastruktur und Konnektivität.

Der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft wird unserer Ansicht nach anhalten und sich vielleicht sogar beschleunigen. Die unaufhaltsame Dynamik im Bereich der sauberen Technologie in Verbindung mit der zunehmenden aufsichtsrechtlichen Belastung in Verbindung mit CO2 hat die Anlage in fossilen Brennstoffen immer weniger attraktiv gemacht, und wir rechnen mit einer anhaltenden aufsichtsrechtlichen Unterstützung des Übergangs zu sauberer Energie. Eine steigende Anzahl von Unternehmen aus den Elektrizitätserzeugungs-, Transport- und Fertigungssektoren haben nunmehr mehrjährige Investitionspläne im Zuge des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zugesagt. Wir rechnen im nächsten Jahrzehnt mit einem enormen Anstieg der erneuerbare Energieerzeugungskapazität, Durchbrüchen in der Batterietechnologie und einer breiten Verbrauchernachfrage nach Elektrofahrzeugen. Wir rechnen damit, dass die Ölnachfrage in diesem Jahrzehnt eindeutig ihren Höhepunkt erreichen wird.

Die COVID-19-Krise hat die Attraktivität nachhaltiger Anlagen herausgestellt und aufgezeigt, wie diese zu besseren Ergebnissen für die Anleger, jedoch auch für die Umwelt und die Gesellschaft führen. Wir gehen davon aus, dass die besten Anlagerenditen von Unternehmen mit einer starken Cashflow-Generierung und widerstandsfähigen kumulativen Wachstumsmerkmalen erwirtschaftet werden. Diese Merkmale findet man häufiger bei Unternehmen, die in Bezug auf Nachhaltigkeitstrends auf der richtigen Seite stehen.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, über die Anlage in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Investment Managers zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken, langfristig (über 5 oder mehr Jahre) ein Kapitalwachstum zu bieten.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen und Ländern. Der Fonds vermeidet Investitionen in Unternehmen, die nach Auffassung des Investment Managers negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Index verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und kann eine nützliche Vergleichsgröße zur Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds bieten. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | Seit Auflegung bis 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|---------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Global Sustainable Equity Fund* | A2 (USD) (netto) | % 5,60 | % 15,72 |
| MSCI World Index | | 5,66 | 2,84 |

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Der Global Sustainable Equity Fund wurde am 29. Mai 2019 aufgelegt.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | ••••• | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|--|--------------------|---|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | Ü | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 372.098.152 |
| Bankguthaben | 12 | 10.621.193 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 166.371 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 1.395.318 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | 249 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | 11.858 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 384.293.141 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 228.938 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 667.065 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 363.123 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | 14.030 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 15 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 77 |
| Passiva insgesamt | | 1.273.248 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|---|--------------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 2.235.476 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3, 13 | 51.922 |
| Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 2.287.398 |
| Littage mogesame | | 2.201.000 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 1.188.120 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und | 6 | 169.181 |
| Transferstellengebühren | 0 | 21.015 |
| Depotgebühren Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6 6, 14 | 31.815 13.151 |
| Verwahrstellengebühren | 0, 14 | 13.552 |
| Andere Auslagen | 3 | 100.080 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 24 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 103.398 |
| Aufwendungen insgesamt | | 1.619.321 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 668.077 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (5.187.892) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 16.353 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | 3 | 173.566 |
| | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (4.997.973) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | 2 | 40.740.744 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | 40.748.744 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 3 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (13.854) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | (3.170) |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | (3.170) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 40.731.720 |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der | | 36.401.824 |
| Geschäftstätigkeit | | 30.401.024 |
| | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

383.019.893

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | | |
|---|----------|---|---|----------|--------------|
| | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 5.302.332 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 387.525.170 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 668.077 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (46.490.860) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (4.997.973) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | 281.442 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 40.731.720 | Dividendenausschüttungen | 11 | (15) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 383.019.893 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | *************************************** | | | ····· | ····· | •••••••••••• |
|--|---|--------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| | A2 | A2 | A2 | A2 HEUR | A2 HSGD | GU2 |
| | (EUR) | (SGD) | (USD) | (EUR) | (SGD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 250,00 | 250,00 | 1.395,04 | - | 250,00 | 250,00 |
| Ausgegebene Anteile | 1.355.907,69 | - | 71.251,10 | 6.930,93 | - | 2.671.500,00 |
| Zurückgenommene Anteile | (57.913,80) | - | (2.700,00) | - | - | (5.000,00) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.298.243,89 | 250,00 | 69.946,14 | 6.930,93 | 250,00 | 2.666.750,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 12,15 | 12,37 | 12,22 | 22,25 | 12,09 | 12,38 |
| | H1 | H2 | H2 | H2 | H2 HEUR | H2 HSGD |
| | (EUR) | (EUR) | (SGD) | (USD) | (EUR) | (SGD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | 250,00 | 250,00 | 250,00 | - | 250,00 |
| Ausgegebene Anteile | 1.912,00 | 5.100,00 | - | 56.203,16 | 76.100,00 | - |
| Zurückgenommene Anteile | - | (2.600,00) | - | (56.203,16) | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 1.912,00 | 2.750,00 | 250,00 | 250,00 | 76.100,00 | 250,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 11,68 | 12,27 | 12,47 | 12,34 | 22,43 | 12,19 |
| | HB2 | IU2 | IU2 | IU2 | IU2 | IU2 HSGD |
| | (EUR) | (EUR) | (GBP) | (SGD) | (USD) | (SGD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | - | 250,00 | 250,00 | 250,00 | 250,00 | 250,00 |
| Ausgegebene Anteile | 13.458.674,36 | 1.504.503,11 | 16.453,97 | - | 739.821,95 | - |
| Zurückgenommene Anteile | (1.703.470,81) | (31.560,90) | (377,29) | - | (29.433,70) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 11.755.203,55 | 1.473.192,21 | 16.326,68 | 250,00 | 710.638,25 | 250,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 22,77 | 12,29 | 12,72 | 12,50 | 12,36 | 12,22 |

Z2 (USD)

Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs 496.763,30

Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile (496.763,30)

Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: n. z.

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| Zum | Zum | Zum |
|-------------|---------------|-----------------|
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| n. z. | 5.302.332 USD | 383.019.893 USD |

| Nettoinve | entarwert pro A | nteil |
|-------------|--|---|
| Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| n. z. | 10,34 | 12,15 |
| n. z. | 10,35 | 12,37 |
| n. z. | 10,56 | 12,22 |
| n. z. | n. z. | 22,25 |
| n. z. | 10,56 | 12,09 |
| n. z. | 10,58 | 12,38 |
| n. z. | n. z. | 11,68 |
| n. z. | 10,35 | 12,27 |
| n. z. | 10,36 | 12,47 |
| n. z. | 10,57 | 12,34 |
| n. z. | n. z. | 22,43 |
| n. z. | 10,57 | 12,19 |
| n. z. | n. z. | 22,77 |
| n. z. | 10,35 | 12,29 |
| n. z. | 10,52 | 12,72 |
| n. z. | 10,36 | 12,50 |
| n. z. | 10,57 | 12,36 |
| n. z. | 10,57 | 12,22 |
| n. z. | 10,58 | n. z. |
| | Zum 30. Juni 18 n. z. | 30. Juni 18 30. Juni 19 n. z. 10,34 n. z. 10,56 n. z. n. z. n. z. 10,56 n. z. 10,56 n. z. 10,58 n. z. n. z. n. z. 10,35 n. z. 10,36 n. z. 10,57 n. z. n. z. n. z. 10,57 n. z. 10,35 n. z. 10,35 n. z. 10,36 n. z. 10,36 n. z. 10,57 n. z. 10,57 n. z. 10,57 n. z. 10,57 n. z. 10,57 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (EUR) | n. z. | 1,94 % | 1,89 % |
| A2 (SGD) | n. z. | 1,94 % | 1,89 % |
| A2 (USD) | n. z. | 1,94 % | 1,89 % |
| A2 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 1,89 %* |
| A2 HSGD (SGD) | n. z. | 1,94 % | 1,89 % |
| GU2 (USD) | n. z. | 0,81 % | 0,78 % |
| H1 (EUR) | n. z. | n. z. | 1,07 %* |
| H2 (EUR) | n. z. | 1,14 % | 1,07 % |
| H2 (SGD) | n. z. | 1,14 % | 1,07 % |
| H2 (USD) | n. z. | 1,14 % | 1,07 % |
| H2 HEUR (EUR) | n. z. | n. z. | 1,07 %* |
| H2 HSGD (SGD) | n. z. | 1,14 % | 1,07 % |
| HB2 (EUR) | n. z. | n. z. | 0,81 %* |
| IU2 (EUR) | n. z. | 0,91 % | 0,85 % |
| IU2 (GBP) | n. z. | 0,91 % | 0,85 % |
| IU2 (SGD) | n. z. | 0,91 % | 0,85 % |
| IU2 (USD) | n. z. | 0,91 % | 0,85 % |
| IU2 HSGD (SGD) | n. z. | 0,91 % | 0,85 % |
| Z2 (USD) | n. z. | 0,16 % | n. z. |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. * Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|
| H1 (EUR) | 0,006827 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|---|--------------------------|---------------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem so gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern n | | |
| Aktien 97,14 % | ioni andors ange | geben). |
| Australien 0,62 % | _ | |
| Gesundheitswesen 0,62 % | | |
| Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 0,62 % | | |
| 503.600 Nanosonics | 2.356.745 | 0,62 |
| Kanada 5,20 % | | |
| Finanzdienstleister 1,92 % | | |
| Versicherungen 1,92 % | | |
| 78.200 Intact Financial | 7.336.928 | 1,92 |
| Versorgungsunternehmen 3,28 % | | |
| Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger 3,28 % | | |
| 301.200 Boralex 'A' | 6.645.700 | 1,73 |
| 434.400 Innergex Renewable Energy | 5.949.686 | 1,55 |
| | 12.595.386 | 3,28 |
| Frankreich 4,99 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 0,40 % | | |
| Diversifizierte Telekommunikationsdienste 0,40 % | | |
| 127.500 Orange | 1.520.024 | 0,40 |
| Industrie 4,59 % | | |
| Elektrische Ausrüstung 3,80 % | | |
| 68.600 Legrand | 5.178.772 | 1,35 |
| 85.600 Schneider Electric | 9.403.489 | 2,45 |
| | 14.582.261 | 3,80 |
| Transportinfrastruktur 0,79 % | | |
| 208.100 Getlink | 3.016.748 | 0,79 |
| Deutschland 5,39 % | | |
| Zyklische Konsumgüter 1,99 % | | |
| Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 1,99 % | | |
| 29.300 Adidas | 7.606.774 | 1,99 |
| Industrie 0,91 % | | |
| Maschinen 0,91 % | | |
| 34.800 Knorr-Bremse | 3.491.987 | 0,91 |
| Informationstechnologie 2,49 % | | |
| Software 2,49 % | 0.555 | |
| 69.300 SAP | 9.553.758 | 2,49 |
| Hongkong 1,93 % | | |
| Finanzdienstleister 1,93 % | | |
| Versicherungen 1,93 % | | |
| 791.400 AIA | 7.375.028 | 1,93 |
| Irland 0,69 % | | |
| Industrie 0,69 % | | |
| Bauprodukte 0,69 % | | |
| 41.300 Kingspan | 2.624.422 | 0,69 |
| | | |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|---|--------------------------|---------------------------|
| | | |
| Japan 8,69 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,68 % | | |
| Unterhaltung 2,68 % | | |
| 23.000 Nintendo | 10.248.085 | 2,68 |
| | | |
| Zyklische Konsumgüter 2,06 % | | |
| Freizeitausstattung uprodukte 2,06 % | | |
| 41.000 Shimano | 7.896.987 | 2,06 |
| Industrie 0,96 % | | |
| Elektrische Ausrüstung 0,96 % | | |
| 55.200 Nidec | 3.684.954 | 0,96 |
| | | -, |
| Informationstechnologie 2,99 % | | |
| Elektronische Geräte und Komponenten 2,99 % | | |
| 91.000 Murata Manufacturing | 5.331.322 | 1,39 |
| 230.900 Shimadzu | 6.144.185 | 1,60 |
| | 11.475.507 | 2,99 |
| | | |
| Niederlande 4,09 % | | |
| Industrie 0,90 % | | |
| Professionelle Dienstleistungen 0,90 % | | |
| 44.500 Wolters Kluwer | 3.456.659 | 0,90 |
| Informationstechnologie 3,19 % | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 3,19 % | | |
| 33.600 ASML | 12.223.297 | 3,19 |
| 33.000 Admit | 12.220.231 | 0,10 |
| Vereinigtes Königreich 3,02 % | | |
| Grundstoffe 1,46 % | | |
| Behälter u. Verpackungsmaterial 1,46 % | | |
| 1.369.900 DS Smith | 5.598.336 | 1,46 |
| | | |
| Versorgungsunternehmen 1,56 % | | |
| Elektrizitätsversorgungsunternehmen 1,56 % | | |
| 352.900 SSE | 5.966.251 | 1,56 |
| | | |
| USA 62,52 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 1,36 % | | |
| Unterhaltung 1,36 % | E 00E 700 | 100 |
| 46.800 Walt Disney | 5.205.798 | 1,36 |
| Zyklische Konsumgüter 3,82 % | | |
| Autoteile 1,72 % | | |
| 87.300 Aptiv | 6.574.127 | 1,72 |
| 51.555 / ipur | 0.07 1.127 | 1,1 2 |
| Kfz 1,35 % | | |
| 5.000 Tesla | 5.182.125 | 1,35 |
| | | |
| Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 0,75 % | | |
| 30.000 Nike 'B' | 2.878.950 | 0,75 |
| | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,98 % | | |
| Lebensmittelprodukte 0,98 % | 0.7-0: | |
| 20.900 McCormick Non-Voting Shares | 3.750.714 | 0,98 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Finanzdienstleister 8,13 % Versicherungen 6,90 % | Anzahl von | | Markt- wert | % de Netto |
|--|-----------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|
| Versicherungen 6,90 % 45,200 AON 8,580,768 2,87400 Marsh & McLennan 9,246,045 2,2,442,594 6,3615,781 2,2,442,594 6,3615,781 2,2,442,594 6,3615,781 2,2,442,594 6,3615,781 2,2,442,594 6,3615,781 2,2,442,594 6,3615,781 2,2,442,594 6,378,781 4,371,0176 1,378,341 3,300,333,341 3,330,343,341 3,330,343,341 3,330,343,341 3,330,343,341 3,330,347,341 3,330,343,341 3,330,343,341 3,330,343,341 3,330,343,341 3,330,343,341 3,330,343,343,341 3,330,343,343,343,343,343,343,343,343,34 | | | | Aktiva |
| Versicherungen 6,90 % | Finanzdienetle | pister 813 % | | |
| 45.200 AON 8.580.768 2, 87.400 Marsh & McLennan 9.246.045 2, 108.600 Progressive 8.615.781 2, 26.442.594 6, Hypothekenfinanzierung 1,23 % 94.100 Walker & Dunlop 4.710.176 1, Gesundheitswesen 5,98 % Gesundheitswesen 5,98 % Gesundheitsanbieter uleistungen 4,83 % 109.100 Encompass Health 6.634.917 1, 31.300 Humana 11.873.341 3 18.508.258 4, Gesundheitstechnologie 1,15 % 23.000 Teladoc Health 4.390.470 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 | | , | | |
| 87.400 Marsh & McLennan 9.246.045 2 108.600 Progressive 8.615.781 2, 26.442.594 6, Hypothekenfinanzierung 1,23 % 94.100 Walker & Dunlop 4.710.176 1, Gesundheitswesen 5,98 % Gesundheitsanbieter uleistungen 4,83 % 109.100 Encompass Health 6.634.917 1, 31.300 Humana 11.873.341 3 18.508.258 4, Gesundheitstechnologie 1,15 % 23.000 Teladoc Health 4.390.470 1 Industrie 2,61 % Maschinen 2,61 % 99.700 Evoqua Water Technologies 1.769.675 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 1, 10.001.799 2, 11.001.799 | _ | | 8.580.768 | 2,24 |
| 108.600 Progressive 8.615.781 2, 26.442.594 6, | | | | 2,4 |
| Hypothekenfinanzierung 1,23 % 94.100 Walker & Dunlop 4.710.176 1, | | | | 2,2 |
| 94.100 Walker & Dunlop | 100.000 | | | 6,90 |
| 94.100 Walker & Dunlop | Hvnothekenfii | nanzierung 123 % | | |
| Gesundheitswesen 5,98 % Gesundheitsanbieter uleistungen 4,83 % 109.100 Encompass Health 6.634.917 1, 31.300 Humana 11.873.341 3 18.508.258 4, | | - | 4710176 | 1,23 |
| Gesundheitsanbieter uleistungen 4,83 % 109.100 Encompass Health 6.634.917 1, 31.300 Humana 11.873.341 3 18.508.258 4, | 31.100 | walker a Burnep | 1.710.170 | 1,21 |
| 109.100 Encompass Health 6.634.917 1, 31.300 Humana 11.873.341 3 18.508.258 4, | | | | |
| 31.300 Humana 11.873.341 3 18.508.258 4, Gesundheitstechnologie 1,15 % 23.000 Teladoc Health 4.390.470 1 Industrie 2,61 % Maschinen 2,61 % 99.700 Evoqua Water Technologies 1.769.675 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 82.300 Xylem 5.286.129 1, 10.001.799 2, Informationstechnologie 33,37 % Elektronische Geräte und Komponenten 2,56 % 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1, 9.788.768 2, IT-Dienstleistungen 1,85 % 24.200 MasterCard 7.088.785 1, Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1, 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2, 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | _ | 0.004.047 | 47 |
| Solution | | | | 1,73 |
| Software 22,85 % Software 22 | 31.300 | Humana | | 3,10 |
| Industrie 2,61 % Maschinen 2,61 % 99.700 Evoqua Water Technologies 1.769.675 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 82.300 Xylem 5.286.129 1, 10.001.799 2, | | | 18.508.258 | 4,8 |
| Industrie 2,61 % Maschinen 2,61 % 99.700 Evoqua Water Technologies 1.769.675 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 82.300 Xylem 5.286.129 1, 10.001.799 2, | Gesundheitst | echnologie 1,15 % | | |
| Maschinen 2,61 % 99.700 Evoqua Water Technologies 1.769.675 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 82.300 Xylem 5.286.129 1, 10.001.799 2, Informationstechnologie 33,37 % Elektronische Geräte und Komponenten 2,56 % 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1 54.900 TE Connectivity 4.414.784 1 9.788.768 2, IT-Dienstleistungen 1,85 % 24.200 MasterCard 7.088.785 1, Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 | 23.000 | Teladoc Health | 4.390.470 | 1,15 |
| 99.700 Evoqua Water Technologies 1.769.675 0, 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 82.300 Xylem 5.286.129 1, 10.001.799 2, Informationstechnologie 33,37 % Elektronische Geräte und Komponenten 2,56 % 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1, 9.788.768 2, 17.000 MasterCard 7.088.785 1, 1.0026.017 2, 41.200 MasterCard 7.088.785 1, 1.0026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1, 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2, 10.5700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, 1.000 Texas S.395.240 1, 1.00 | Industrie 2,61 | % | | |
| 52.100 Wabtec 2.945.995 0, 82.300 Xylem 5.286.129 1, 10.001.799 2, Informationstechnologie 33,37 % Elektronische Geräte und Komponenten 2,56 % 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1, 54.900 TE Connectivity 4.414.784 1 9.788.768 2, IT-Dienstleistungen 1,85 % 24.200 MasterCard 7.088.785 1, Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, <tr< td=""><td>Maschinen 2,6</td><td>51 %</td><td></td><td></td></tr<> | Maschinen 2,6 | 51 % | | |
| Section Sect | 99.700 | Evoqua Water Technologies | 1.769.675 | 0,4 |
| Informationstechnologie 33,37 % Elektronische Geräte und Komponenten 2,56 % 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1.54.900 TE Connectivity 4.414.784 1.57.88.768 2.57.88.78.888 2.57.88.788 2.57.88.788 2.57.88888 2.57.88888 2.57.88888 2. | 52.100 | Wabtec | 2.945.995 | 0,7 |
| Informationstechnologie 33,37 % Elektronische Geräte und Komponenten 2,56 % 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1.54.900 TE Connectivity 4.414.784 1.57.88.768 2.57.88.768 2.57.88.768 2.57.88.768 2.57.88.768 2.57.88.768 2.57.88.768 1.57.88.768 1.57.88.785 1.57.885 | 82.300 | Xylem | 5.286.129 | 1,3 |
| Elektronische Geräte und Komponenten 2,56 % 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1, 54.900 TE Connectivity 4.414.784 1 9.788.768 2, IT-Dienstleistungen 1,85 % 24.200 MasterCard 7.088.785 1, Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | 10.001.799 | 2,6 |
| 33.600 IPG Photonics 5.373.984 1 54.900 TE Connectivity 4.414.784 1 9.788.768 2, IT-Dienstleistungen 1,85 % 24.200 MasterCard 7.088.785 1, Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | Informationst | echnologie 33,37 % | | |
| 54.900 TE Connectivity 4.414.784 1 9.788.768 2, IT-Dienstleistungen 1,85 % 24.200 MasterCard 7.088.785 1, Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | Elektronische | Geräte und Komponenten 2,56 % | | |
| P.788.768 2, | 33.600 | IPG Photonics | 5.373.984 | 1,4 |
| Tr-Dienstleistungen 1,85 % 24.200 MasterCard 7.088.785 1, | 54.900 | TE Connectivity | 4.414.784 | 1,1! |
| 24.200 MasterCard 7.088.785 1, Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | 9.788.768 | 2,50 |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 6,11 % 31.100 Lam Research 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | IT-Dienstleistu | ıngen 1,85 % | | |
| 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | = | 7.088.785 | 1,85 |
| 31.100 Lam Research 10.026.017 2, 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | Halhleiter und | Halbleitergeräte 6.11 % | | |
| 41.200 Microchip Technology 4.300.868 1 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | _ | 10.026.017 | 2,62 |
| 71.700 Texas Instruments 9.090.485 2, 23.417.370 6 Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | | 1,12 |
| Software 22,85 % 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2, 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | | 2,3 |
| 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | 71.700 | TOXAG INGUATION | | 6,1 |
| 35.500 Adobe 15.236.245 3, 17.000 Atlassian 3.022.770 0, 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | Software 22 0 | 5 % | | |
| 17.000 Atlassian 3.022.770 0.0 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | 15.236.245 | 3,98 |
| 59.200 Autodesk 13.780.280 3, 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | | 0,79 |
| 78.800 Avalara 10.498.524 2, 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | | 3,60 |
| 84.300 Cadence Design Systems 8.030.418 2 105.700 Microsoft 21.112.517 5 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2 62.000 Zendesk 5.395.240 1 | | | | 2,74 |
| 105.700 Microsoft 21.112.517 5, 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | | 2,10 |
| 56.600 Salesforce.com 10.463.076 2, 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | * * | | 5,50 |
| 62.000 Zendesk 5.395.240 1, | | | | |
| | | | | 2,73 |
| | 62.000 | Zenaesk | 5.395.240 87.539.070 | 1,4 22,8! |

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|--|--------------------------|---------------------------|
| | | |
| Grundstoffe 1,05 % | | |
| Behälter u. Verpackungsmaterial 1,05 % | | |
| 35.800 Avery Dennison | 4.033.765 | 1,05 |
| Immobilien 5,22 % | | |
| Equity Real Estate Investment Trust (REITs) 5,22 % | | |
| 39.700 Crown Castle International | 6.497.302 | 1,70 |
| 12.500 Equinix | 8.654.313 | 2,26 |
| 275.400 Physicians Realty Trust REIT | 4.823.631 | 1,26 |
| | 19.975.246 | 5,22 |
| Wertpapiervermögen | 372.098.152 | 97,14 |

| rivate 0,00 %* | | |
|---|----------|---|
| visenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 % | | |
| Kauf 143.017 EUR: Verkauf 161.276 USD Juli 2020 | (941) | - |
| Kauf 1.630.846 EUR: Verkauf 1.840.750 USD Juli 2020 | (12.425) | - |
| Kauf 2.023 EUR: Verkauf 2.265 USD Juli 2020 | 3 | - |
| Kauf 2.166 EUR: Verkauf 2.433 USD Juli 2020 | (5) | - |
| Kauf 22.329 EUR: Verkauf 25.003 USD Juli 2020 | 29 | - |
| Kauf 24.012 EUR: Verkauf 26.972 USD Juli 2020 | (53) | - |
| Kauf 2.600 EUR: Verkauf 2.932 USD Juli 2020 | (17) | - |
| Kauf 4.564 EUR: Verkauf 5.147 USD Juli 2020 | (30) | - |
| Kauf 6.892 EUR: Verkauf 7.773 USD Juli 2020 | (46) | - |
| Kauf 76.337 EUR: Verkauf 86.086 USD Juli 2020 | (506) | - |
| Kauf 83 EUR: Verkauf 94 USD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 135 SGD: Verkauf 97 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 136 SGD: Verkauf 98 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 136 SGD: Verkauf 98 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 2.846 SGD: Verkauf 2.041 USD Juli 2020 | (2) | - |
| Kauf 2.869 SGD: Verkauf 2.057 USD Juli 2020 | (2) | - |
| Kauf 2.876 SGD: Verkauf 2.062 USD Juli 2020 | (2) | - |
| Kauf 40 SGD: Verkauf 28 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 40 SGD: Verkauf 29 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 40 SGD: Verkauf 29 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 43 SGD: Verkauf 31 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 43 SGD: Verkauf 31 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 43 SGD: Verkauf 31 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 48 SGD: Verkauf 34 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 48 SGD: Verkauf 34 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 48 SGD: Verkauf 35 USD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 1.939 USD: Verkauf 1.722 EUR Juli 2020 | 9 | - |
| Kauf 21.338 USD: Verkauf 18.942 EUR Juli 2020 | 102 | - |
| Kauf 24 USD: Verkauf 34 SGD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 24 USD: Verkauf 34 SGD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 24 USD: Verkauf 34 SGD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 2.643 USD: Verkauf 2.354 EUR Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 2.839 USD: Verkauf 2.528 EUR Juli 2020 | 5 | - |
| Kauf 29.136 USD: Verkauf 25.948 EUR Juli 2020 | 45 | - |
| Kauf 31.300 USD: Verkauf 27.873 EUR Juli 2020 | 52 | - |
| Kauf 33 USD: Verkauf 46 SGD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 33 USD: Verkauf 46 SGD Juli 2020 | - | - |
| Kauf 33 USD: Verkauf 46 SGD Juli 2020 | - | - |
| | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in USD | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | | | | | | |
|--|---|-------------|--------|--|--|--|--|
| | Kauf 36 USD: Verkauf 50 SGD Juli 2020 | - | - | | | | |
| | Kauf 36 USD: Verkauf 50 SGD Juli 2020 | - | - | | | | |
| | Kauf 36 USD: Verkauf 50 SGD Juli 2020 | - | - | | | | |
| | | (13.781) | - | | | | |
| | | | | | | | |
| | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 331.067.788 USD**) | 372.084.371 | 97,14 | | | | |
| | Sonstiges Nettovermögen | 10.935.522 | 2,86 | | | | |
| | Gesamtnettovermögen | 383.019.893 | 100,00 | | | | |
| | | | | | | | |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---------------------------|-----------|-----------|
| | USD | USD |
| Kanada | | |
| Gildan Activewear | - | 3.649.710 |
| Innergex Renewable Energy | 4.463.644 | - |
| Deutschland | | |
| SAP | 6.594.420 | - |
| Niederlande | | |
| ING | - | 2.358.714 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Informa | | 3.638.717 |
| SSE | 5.346.022 | - |
| USA | | |
| Adobe | 4.820.721 | |
| Autodesk | 4.532.221 | |
| Avalara | 4.794.196 | |
| Blackbaud | | 2.350.648 |
| Intuit | | 4.912.947 |
| Marsh & McLennan | 4.978.473 | |
| Microsoft | 7.276.625 | 2.527.046 |
| Teladoc Health | - | 2.418.955 |
| Tesla | - | 2.561.738 |
| Texas Instruments | 4.410.601 | - |
| Walt Disney | | 2.394.712 |
| Waters | - | 2.116.237 |
| Zendesk | 4.762.377 | |

Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

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

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Alison Porter, Graeme Clark und Richard Clode

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 23,0 % (netto), wogegen der MSCI All Countries World IT Index eine Rendite von 23,7 % verbuchte.

Der allgemeine Technologiesektor verzeichnete im zweiten Halbjahr 2019 eine starke Performance in einer Reihe von Teilsektoren. Die globale COVID-19-Pandemie erhöhte die Marktvolatilität jedoch im Zusammenspiel mit Bedenken um die öffentliche Gesundheit und die wirtschaftlichen Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen.

Nvidia leistete dank der Stärke bei Datenzentren den größten Beitrag zur Wertentwicklung, und das Unternehmen blieb ein zentraler Datenzentren- und KI-Anbieter im allgemeinen Halbleiterbereich. Amazon.com leistete den zweitgrößten Beitrag zur Wertentwicklung. Das Unternehmen profitierte von dem zunehmenden Onlinehandel aufgrund von COVID-19, einer stärkeren Nachfrage nach Cloud Computing und einer zunehmenden Wertschätzung seines Datenzentrumsgeschäfts. Walt Disney trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei, während das Unternehmen mit Volatilität um die Ausgleichseffekte von COVID-19 und seine Einführung eines Direktkanals zum Verbraucher zu kämpfen hatte. Unsere relative Untergewichtung von AT&T war ebenfalls positiv, da die Aktien hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben. ASML wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Einführung von EUV-Technologie in den Logik- und Speicherendmärkten sorgte für eine anhaltende Nachfrage nach der Technologie des Unternehmens und führte zu einer positiven Stimmung in Bezug auf die Aktie.

Apple war ein bedeutender Antriebsmotor für den Gesamtsektor, da das Unternehmen weiterhin die Stärke seines Ökosystems mit kräftigem Wachstum der Dienstleistungs- und Wearables-Sparte unter Beweis stellte. Die Aktie belastete die relative Wertentwicklung jedoch aufgrund der untergewichteten Position des Fonds im Vergleich zur Benchmark. Expedia war aufgrund der Auswirkungen der Pandemie auf die Reise- und Freizeitbranche ein weiterer Hemmschuh für die Wertentwicklung. Über Technologies belastete das Ergebnis, da Bedenken um die Tragfähigkeit des Imbissliefergeschäfts und aufsichtsrechtliche Schlagzeilen in Bezug auf das Personenverkehrsgeschäft die Anlegerstimmung weiter belasteten. Unsere relative Untergewichtung von Shopify trug negativ zur Wertentwicklung bei, da die Aktie vom zunehmenden Onlinehandel profitierte und den Gesamtmarkt übertraf.

Wir haben im Laufe des letzten Jahres eine Reihe von Positionen in verschiedenen Teilsektoren eröffnet und eingestellt. Im Bereich Medien und Internet eröffneten wir Positionen in Walt Disney, Comcast 'A' Special und Chegg, und wir verkauften Positionen in eBay und Spotify Technology. Im Bereich Software und Cybersicherheit eröffneten wir unter anderem Positionen in Proofpoint, VeriSign, Splunk und Avast, und wir verkauften Activision Blizzard und PTC. Bei den Änderungen an unserem Halbleiterportfolio handelte es sich unter anderem um die Aufnahme von SK Hynix im Speicherbereich sowie von Analog Devices und NXP Semiconductors im Analogbereich, während wir ASML und ASM International im Halbleiterausrüstungsbereich verkauften. Im Bereich der Kommunikationsgeräte eröffneten wir Positionen in Ciena, Lumentum und Motorola Solutions, und wir stellten langjährige Positionen in Cisco Systems und Nokia ein. Wir eröffneten außerdem Positionen in Cellnex Telecom sowie Keysight Technologies und Viavi Solutions im Test- und Messbereich.

An der Schwelle zum Jahr 2020 rechneten wir damit, dass die starken langfristigen Wachstumsthemen, auf die wir seit langer Zeit setzen, weiter an Bedeutung gewinnen würden. Vor COVID-19 hätten wir nicht vorhergesagt, wie schnell dies im Jahr 2020 geschehen würde. Die digitale Umgestaltung unserer Lebenswelt in allen demografischen Gruppen und Regionen war durch die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus bedingt. Gleichzeitig boten die Zentralbanken und Regierungen neue Liquiditäts- und finanzpolitische Unterstützungsmaßnahmen, wie sie seit der Finanzkrise nicht mehr dagewesen waren.

Digitale Zahlungen haben zugenommen, während Bargeld verdrängt wurde und der Onlinehandel sowie der Geschäftsverkehr zwischen Gewerben und den Verbrauchern, dem Staat und den Verbrauchern und zwischen Unternehmen alle auf den Onlinebereich übergingen. Verbraucherbezogene Erlebnisse sind schnell in den virtuellen Bereich übergegangen, mit einer Ausbreitung unserer Thematik des Internetwandels in Bereiche wie Bildung, Online-Sport, Gesundheitsversorgung, Lebensmittelhandel und soziale Zusammenkünfte, die sich im Frühstadium der Einführung befanden. Im Zuge des Übergangs der Gesellschaft zur Heimarbeit und weg vom Büro hat die Arbeitsplatzautomatisierung zunehmend an Bedeutung gewonnen. Alle diese Umstellungen erfordern neue Geräte, und die Vorteile der Infrastruktur und Konnektivität der nächsten Generation.

Als Technologiefondsmanager freuen uns die beschleunigte Verbreitung von Technologie und der digitale Wandel, den viele weitere Branchen nunmehr durchlaufen. Uns sind die bevorstehenden wirtschaftlichen Probleme und der schnelle Anstieg der Bewertungen in einigen Segmenten des Sektors jedoch bewusst. Unserer Ansicht nach ist es ab hier wichtig, zwischen kurzfristigen Gewinnen und längerfristig anhaltenden Wachstumsraten zu unterscheiden. Wir sehen innerhalb des Sektors weiterhin eine im historischen Vergleich extreme Auseinanderentwicklung der Bewertungen. Dies ist auf die zunehmende Diversität des Sektors zurückzuführen, jedoch auch auf einige kurzfristige Begeisterung, bei der man Vorsicht walten lassen sollte.

Wir konzentrieren uns auch weiterhin darauf, die langfristigen Gewinner innerhalb unserer Megathemen Internet-Transformation, Digitalisierung der Zahlungen, Infrastruktur der nächsten Generation, Prozessautomatisierung und künstliche Intelligenz alle zu angemessenen Preisen ausfindig zu machen. Der Fonds ist weiterhin gut aufgestellt, um von diesen langfristigen Trends zu profitieren, während uns unsere Bewertungsdisziplin und unsere Fokussierung auf die Identifizierung unterschätzter Ertragspotenziale helfen werden, langfristig von einer Verbesserung der Wirtschaftsbedingungen zu profitieren. Unser Anlageprozess bevorzugt hochwertige Technologieunternehmen mit starken Cashflows und Bilanzen, während gleichzeitig die striktesten Liquiditätsauflagen eingehalten werden. Wir halten konsequent an unserem einzigartigen Ansatz für den Umgang mit dem "Hype-Zyklus" fest, im Zuge dessen wir eine strikte Bewertungsdisziplin wahren und attraktive Kombinationen aus Wachstum und Bewertung identifizieren.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI All Countries World IT Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe, die einen Technologiebezug haben oder mithilfe von Technologie Gewinne erzielen, in allen Ländern.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI All Countries World IT Index verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds.

Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Global Technology Fund | A2 (USD) (netto) | % (0,87) | % 36,31 | % 26,38 | % 6,32 | % 22,95 |
| MSCI All Countries World IT Index | | 1,19 | 35,53 | 26,11 | 7,20 | 23,70 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|--|--------------------|---|
| | Erläute- rungen | USD |
| Aktiva | • | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 3.215.338.134 |
| Bankguthaben | 12 | 58.176.275 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 1.148.883 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 15.160.917 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.384.257 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter | | 24.371 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | | - |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 3.291.232.837 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 9.937.471 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 9.647.042 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 24.869.514 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | 473.532 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | - |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 44.927.559 |
| Passiva insgesamt | | 44.921.009 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | USD |
|--|--------------------|----------------------|
| Erträge Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 17.058.882 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen Erträge aus Derivaten | 3 | 3.753 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 5.755 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 756.059 |
| Erträge insgesamt | | 17.818.694 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 30.168.431 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 6 | 2.225.745 203.829 |
| Depotgebühren Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 11.713.554 |
| Verwahrstellengebühren | 3 | 187.765 |
| Andere Auslagen | 3 | 1.386.857 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten Leistungsbezogene Gebühren | 3 6 | - |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 1.268.901 |
| Aufwendungen insgesamt | | 47.155.082 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (29.336.388) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 341.630.343 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 2.343.328 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | | 77.260 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 344.050.931 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 294.866.032 |
| Abschreibung auf Anlagen | | 20 110001002 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 2 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (2.906.631) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | Ü | (2.000.001) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | 1.726 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 291.961.127 |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 606.675.670 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

3.246.305.278

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | .0 | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• | | | |
|---|----------|---|---|----------|-----------------|
| | Erläute- | USD | | Erläute- | USD |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 2.750.500.729 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 1.262.676.509 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (29.336.388) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (1.373.547.619) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 344.050.931 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (11) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 291.961.127 | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 3.246.305.278 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| | A1 (USD) | A2 (EUR) | A2 (GBP) | A2 (SGD) | A2 (USD) | A2 HCHF (CHF) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 1.443.039.25 | 2.529.623.04 | 143.177.46 | 15.993.45 | 15.969.376.60 | 114.191,12 |
| Ausgegebene Anteile | 1.961.870.37 | 944.191,66 | 104.958,99 | 59.240,70 | 5.918.892,39 | 20.606,23 |
| Zurückgenommene Anteile | (783.930,95) | (833.665,56) | (113.597,55) | (23.171,29) | (8.105.208,34) | (40.204,77) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 2.620.978,67 | 2.640.149,14 | 134.538,90 | 52.062,86 | 13.783.060,65 | 94.592,58 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 113,49 | 101,27 | 92,32 | 114,68 | 113,54 | 217,57 |
| | A2 HCNH | A2 HSGD | C2 | F1 | F2 | G2 |
| | (CNH) | (SGD) | (USD) | (USD) | (USD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 50,31 | 293.607,77 | 13.093,62 | 62,50 | 67.326,74 | 4.750.344,85 |
| Ausgegebene Anteile | 1.721,00 | 12.508,47 | (10.040.00) | - | 15.223,59 | 1.708.651,15 |
| Zurückgenommene Anteile | 1771 21 | (257.946,62) | (12.043,62) | 62.50 | (30.034,29) | (1.616.096,87) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 1.771,31 699,36 | 48.169,62 274,23 | 1.050,00 32,16 | 62,50 66,08 | 52.516,04 64,07 | 4.842.899,13 28,03 |
| Entspricht einem Nettomventarwert pro Anten von: | 099,30 | 214,23 | 32,10 | 00,00 | 04,07 | 20,03 |
| | H1 | H1 | H2 | H2 | H2 | H2 HCHF |
| Antaila im Umlauf zu Basina das Casahäftsiahra | (EUR) 9.516,48 | (USD) 2.030.063,99 | (EUR) 1.452.503,38 | (GBP) 176.255,12 | (USD) 12.262.415,81 | (CHF) 2.813.600,10 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs Ausgegebene Anteile | 19.862,00 | 529.443,84 | 631.759,32 | 18.994,60 | 1.906.616,41 | 2.613.000,10 |
| Zurückgenommene Anteile | (2.603,00) | (564.337,89) | (671.583,64) | (38.928,06) | (3.231.310,19) | (550.055,31) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 26.775,48 | 1.995.169,94 | 1.412.679,06 | 156.321,66 | 10.937.722,03 | 2.505.275,97 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 32,14 | 26,26 | 34,66 | 41,08 | 31,18 | 20,66 |
| | H2 HEUR | 11 | 11 | 12 | I2 HEUR | X2 |
| | (EUR) | (GBP) | (USD) | (USD) | (EUR) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 83.729,97 | 28.695,87 | 207.385,33 | 1.646.309,94 | 565.957,31 | 68.350,10 |
| Ausgegebene Anteile | 95.520,66 | 3.552,77 | 27.646,81 | 1.000.366,99 | 997.481,18 | 32.619,63 |
| Zurückgenommene Anteile | (40.233,74) | (12.346,59) | (28.700,86) | (643.460,72) | (741.871,38) | (23.637,09) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 139.016,89 53,80 | 19.902,05 101,64 | 206.331,28 125,52 | 2.003.216,21 125,90 | 821.567,11 63,40 | 77.332,64 91,63 |
| | • | 10.,01 | 0,0_ | 120,00 | 33,13 | 0.,00 |
| | X2 (USD) | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 295.423,86 | | | | | |
| Ausgegebene Anteile | 71.752,80 | | | | | |
| | | | | | | |
| Zurückgenommene Anteile | (101.492,86) | | | | | |
| | (101.492,86) 265.683,80 | | | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| _ | _ | _ | | | entarwert pro A | |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 3.056.407.742 USD | 2.750.500.729 USD | 3.246.305.278 USD | A1 (USD) | 86,82 | 92,31 | 113,49 |
| | | | A2 (EUR) | 74,57 | 81,10 | 101,27 |
| | | | A2 (GBP) | 66,03 | 72,65 | 92,32 |
| | | | A2 (SGD) | 85,69 | 90,41 | 114,68 |
| | | | A2 (USD) | 86,86 | 92,35 | 113,54 |
| | | | A2 HCHF (CHF) | 177,03 | 182,04 | 217,57 |
| | | | A2 HCNH (CNH) | 532,74 | 568,20 | 699,36 |
| | | | A2 HSGD (SGD) | 214,35 | 225,64 | 274,23 |
| | | | C2 (USD) | 24,27 | 25,99 | 32,16 |
| | | | F1 (USD) | 49,62 | 53,26 | 66,08 |
| | | | F2 (USD) | 48,23 | 51,69 | 64,07 |
| | | | G2 (USD) | 21,00 | 22,56 | 28,03 |
| | | | H1 (EUR) | 23,29 | 25,53 | 32,14 |
| | | | H1 (USD) | 19,77 | 21,19 | 26,26 |
| | | | H2 (EUR) | 25,12 | 27,53 | 34,66 |
| | | | H2 (GBP) | 28,91 | 32,07 | 41,08 |
| | | | H2 (USD) | 23,47 | 25,15 | 31,18 |
| | | | H2 HCHF (CHF) | 16,54 | 17,14 | 20,66 |
| | | | H2 HEUR (EUR) | 42,88 | 44,56 | 53,80 |
| | | | I1 (GBP) | 71,40 | 79,27 | 101,64 |
| | | | I1 (USD) | 94,31 | 101,18 | 125,52 |
| | | | I2 (USD) | 94,60 | 101,49 | 125,90 |
| | | | I2 HEUR (EUR) | 50,43 | 52,47 | 63,40 |
| | | | X2 (EUR) | 68,29 | 73,82 | 91,63 |
| | | | | | | |

X2 (EUR) X2 (USD)

91,63 102,76

84,09

79,56

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A1 (USD) | 1,84 % | 1,88 % | 1,90 % |
| A2 (EUR) | 1,84 % | 1,88 % | 1,89 % |
| A2 (GBP) | 1,84 % | 1,88 % | 1,89 % |
| A2 (SGD) | 1,84 % | 1,88 % | 1,90 % |
| A2 (USD) | 1,84 % | 1,88 % | 1,88 % |
| A2 HCHF (CHF) | 1,84 % | 1,88 % | 1,88 % |
| A2 HCNH (CNH) | 2,17 % | 1,88 % | 1,88 % |
| A2 HSGD (SGD) | 1,84 % | 1,88 % | 1,87 % |
| C2 (USD) | 1,20 % | 1,20 % | 1,20 % |
| F1 (USD) | 1,45 % | 1,09 % | 1,08 % |
| F2 (USD) | 1,17 % | 1,09 % | 1,08 % |
| G2 (USD) | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % |
| H1 (EUR) | 1,04 % | 1,08 % | 1,10 % |
| H1 (USD) | 1,04 % | 1,08 % | 1,09 % |
| H2 (EUR) | 1,04 % | 1,08 % | 1,09 % |
| H2 (GBP) | 1,04 % | 1,08 % | 1,08 % |
| H2 (USD) | 1,04 % | 1,08 % | 1,08 % |
| H2 HCHF (CHF) | 1,04 % | 1,08 % | 1,09 % |
| H2 HEUR (EUR) | 1,04 % | 1,08 % | 1,09 % |
| I1 (GBP) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I1 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 HEUR (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 (EUR) | 2,44 % | 2,48 % | 2,49 % |
| X2 (USD) | 2,44 % | 2,48 % | 2,48 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Zum 30. Juni 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in USD | % der Netto- Aktiva |
|-------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| | nen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an ei rtragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (: | | |
| Aktien 99,04 | 0 11 | 3 | 3*** / |
| China 6,69 % | | | |
| | onsdienstleistungen 4,20 % edien und -Dienstleistungen 4,20 % | | |
| 2.119.500 | Tencent | 136.325.989 | 4,20 |
| - | nsumgüter 2,49 % Katalogeinzelhandel 2,49 % | | |
| 374.830 | Alibaba ADR | 80.978.273 | 2,49 |
| Niederlande 1 | | | |
| | echnologie 1,28 % | | |
| | d Halbleitergeräte 1,28 % | 41.482.520 | 1.00 |
| 300.033 | NXP Semiconductors | 41.482.520 | 1,28 |
| | deration 0,72 % | | |
| | onsdienstleistungen 0,72 % | | |
| | edien und -Dienstleistungen 0,72 % Yandex | 23.245.391 | 0,72 |
| Südkorea 4,5 | 8 % | | |
| Informationst | echnologie 4,58 % | | |
| Halbleiter und | Halbleitergeräte 4,58 % | | |
| 2.424.819 | Samsung Electronics | 106.540.034 | 3,29 |
| 295.754 | Samsung Electronics Preference Shares | 11.445.607 | 0,35 |
| 432.674 | SK Hynix | 30.629.081 148.614.722 | 0,94 4,58 |
| Spanien 1,41 | % | | |
| | onsdienstleistungen 1,41 % | | |
| Diversifizierte | Telekommunikationsdienste 1,41 % | | |
| 750.280 | Cellnex Telecom | 45.759.628 | 1,41 |
| Vereinigtes K | önigreich 0,37 % | | |
| | echnologie 0,37 % | | |
| Software 0,37 | | 12.126.181 | 0.27 |
| 1.880.531 | Avası | 12.120.101 | 0,37 |
| USA 83,99 % | | | |
| Kommunikati | onsdienstleistungen 19,46 % | | |
| | Telekommunikationsdienste 6,88 % | | |
| | Alphabet 'A' | 145.027.409 | 4,47 |
| 173.047 | Netflix | 78.384.234 223.411.643 | 2,41 6,88 |
| Unterhaltung | 0.99 % | | |
| - | Walt Disney | 32.295.859 | 0,99 |
| Interaktive Me | edien und -Dienstleistungen 10,26 % | | |
| | Alphabet 'C' | 100.187.884 | 3,09 |
| | ANGI Homeservices | 3.993.045 | 0,12 |
| 831.878 | Facebook | 183.183.696 | 5,64 |
| 143.763 | IAC | 45.719.509 | 1,41 |
| | | 333.084.134 | 10,26 |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--|--------------------------|------------------|
| von Wertpapieren | wert in USD | Netto- Aktiva |
| топрироди | 005 | rittiva |
| Medien 1,33 % | | |
| 1.126.464 Comcast 'A' Special | 43.047.822 | 1,33 |
| | | |
| Zyklische Konsumgüter 5,07 % | | |
| Autoteile 0,41 % | | |
| 175.142 Aptiv | 13.189.068 | 0,41 |
| Discovificion to Venhamorhandian Alaintan and O.C.C. 0/ | | |
| Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen 0,66 % 317.500 Chegg | 21.510.625 | 0,66 |
| S17.500 Chegg | 21.510.025 | 0,00 |
| Internet- und Katalogeinzelhandel 4,00 % | | |
| 47.817 Amazon.com | 129.752.625 | 4,00 |
| | | |
| Gesundheitswesen 0,52 % | | |
| Gesundheitsanbieter uleistungen 0,52 % | | |
| 502.986 1Life Healthcare | 16.993.382 | 0,52 |
| | | |
| Industrie 0,84 % | | |
| Straße und Schiene 0,84 % | 27.412.525 | 0.04 |
| 898.624 Uber Technologies | 21.412.525 | 0,84 |
| Informationstechnologie 58,10 % | | |
| Kommunikationsgeräte 4,31 % | | |
| 722.449 Ciena | 38.856.919 | 1,20 |
| 448.465 Lumentum | 36.332.392 | 1,12 |
| 351.884 Motorola Solutions | 48.906.598 | 1,50 |
| 1.253.282 Viavi Solutions | 15.822.685 | 0,49 |
| | 139.918.594 | 4,31 |
| | | |
| Computer und Peripheriegeräte 9,90 % | 201 272 200 | 0.00 |
| 883.182 Apple | 321.372.266 | 9,90 |
| Elektronische Geräte und Komponenten 4,30 % | | |
| 392.485 Amphenol 'A' | 37.360.647 | 1,14 |
| 293.611 CDW | 33.387.975 | 1,03 |
| 299.991 Keysight Technologies | 30.156.595 | 0,93 |
| 425.978 Trimble | 18.202.040 | 0,56 |
| 81.725 Zebra Technologies 'A' | 20.629.025 | 0,64 |
| | 139.736.282 | 4,30 |
| | | |
| IT-Dienstleistungen 11,58 % | 0070111 | 100 |
| 484.615 Fidelity National Information Services 398.769 Fiserv | 63.724.449 38.477.221 | 1,96 |
| 141.433 Fleetcor Technologies | 34.548.546 | 1,19 1,06 |
| 318.559 MasterCard | 93.313.895 | 2,87 |
| 181.017 VeriSign | 37.012.546 | 1,14 |
| 568.911 Visa | 108.878.188 | 3,36 |
| | 375.954.845 | 11,58 |
| | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 8,74 % | | |
| 348.470 Ambarella | 15.872.809 | 0,49 |
| 492.910 Analog Devices | 59.952.643 | 1,85 |
| 259.699 Broadcom | 81.275.399 | 2,50 |
| 1.176.570 Marvell Technology | 40.774.033 | 1,26 |
| 226.165 Nvidia | 85.740.283 | 2,64 |
| | 283.615.167 | 8,74 |

604.502 SS&C Technologies

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| von Wertpapieren | | wert in USD | Netto- Aktiva |
|---------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | |
| Software 19,27 | % | | |
| 111.942 | Adobe | 48.044.387 | 1,48 |
| 176.526 | ntuit | 51.173.122 | 1,58 |
| 1.633.279 | Microsoft | 326.231.147 | 10,05 |
| 236.656 | Proofpoint | 25.689.009 | 0,79 |
| 380.174 | Salesforce.com | 70.278.966 | 2,16 |
| 128.867 | ServiceNow | 51.238.808 | 1,58 |
| 100.596 | Splunk | 19.689.152 | 0,61 |

33.166.002

625.510.593 19,27

1,02

| 9,04 |
|-------|
| |
| |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| 0,01) |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |
| |

| Anzah | Markt- | % der |
|-------|----------------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertp | apieren in USD | Aktiva |

| Wertpapieren | in USD | Aktiva |
|---|---------------|--------|
| | | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fo | ortsetzung) | |
| Kauf 600 SGD: Verkauf 430 USD Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 100.280 USD: Verkauf 95.190 CHF Juli 202 | 0 40 | - |
| Kauf 1.291.546 USD: Verkauf 1.229.691 CHF Juli 2020 | (3.383) | - |
| Kauf 13.238 USD: Verkauf 12.540 CHF Juli 2020 | 33 | - |
| Kauf 140.087 USD: Verkauf 124.750 EUR Juli 20: | 20 231 | - |
| Kauf 142.741 USD: Verkauf 127.127 EUR Juli 2020 | 220 | - |
| Kauf 1.436.347 USD: Verkauf 1.279.097 EUR Juli 2020 | 2.363 | - |
| Kauf 19.701 USD: Verkauf 17.454 EUR Juli 2020 | 133 | - |
| Kauf 226.516 USD: Verkauf 316.036 SGD Juli 20 | 20 158 | - |
| Kauf 23.535 USD: Verkauf 22.386 CHF Juli 2020 | (39) | - |
| Kauf 2.405 USD: Verkauf 2.280 CHF Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 289.234 USD: Verkauf 274.499 CHF Juli 20 | 173 | - |
| Kauf 31 USD: Verkauf 28. EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 34.123 USD: Verkauf 32.353 CHF Juli 2020 | 54 | - |
| Kauf 383.462 USD: Verkauf 364.746 CHF Juli 20 | 20 (635) | - |
| Kauf 4.173 USD: Verkauf 29.572 CNH Juli 2020 | (5) | - |
| Kauf 458.363 USD: Verkauf 408.250 EUR Juli 202 | 20 678 | - |
| Kauf 46.917 USD: Verkauf 44.467 CHF Juli 2020 | 91 | - |
| Kauf 50.841 USD: Verkauf 70.822 SGD Juli 2020 | 116 | - |
| Kauf 517.505 USD: Verkauf 492.720 CHF Juli 202 | 20 (1.356) | - |
| Kauf 56.618 USD: Verkauf 50.275 EUR Juli 2020 | 255 | - |
| Kauf 57.288 USD: Verkauf 54.415 CHF Juli 2020 | (13) | - |
| Kauf 75.778 USD: Verkauf 71.976 CHF Juli 2020 | (17) | - |
| Kauf 91.190 USD: Verkauf 86.378 CHF Juli 2020 | 230 | - |
| Kauf 9.436.361 USD: Verkauf 8.409.637 EUR Juli 2020 | 8.399 | - |
| | (449.161) | (0,01) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 1.833.974.150 USD**) | 3.214.888.973 | 99,03 |
| Sonstiges Nettovermögen | 31.416.305 | 0,97 |
| Gesamtnettovermögen | 3.246.305.278 | 100,00 |
| | | |

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

 ^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
 ** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission).

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| USD |
|-------------|
| |
| |
| - |
| |
| 46.508.458 |
| |
| 100.693.152 |
| - |
| |
| 66.686.475 |
| |
| 36.614.052 |
| - |
| - |
| - |
| 33.560.109 |
| 112.004.315 |
| - |
| 36.876.730 |
| 81.417.532 |
| - |
| 35.103.272 |
| 37.740.920 |
| |
| |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Yunyoung Lee

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 7,2 % (brutto), wogegen der Russell/Nomura Small Cap Index + 2 % eine Rendite von 2,9 % verbuchte.

Der japanische Aktienmarkt stieg im zweiten Halbjahr 2019 dank eines vorübergehenden Waffenstillstands im Handelskrieg zwischen den USA und China, Fortschritten bei den Bestandsanpassungen im Fertigungssektor und Erwartungen, dass die globalen Einkaufsmangerindizes ihre Tiefstände erreichen würden. Im ersten Halbjahr 2020 fiel der japanische Markt im Februar und in der ersten Märzhälfte aufgrund der COVID-19-Pandemie erheblich und erholte sich anschließend. Die japanischen Unternehmen meldeten im April schwache Ergebnisse. Viele verzichteten aufgrund der Ungewissheiten in Verbindung mit der Pandemie auf die Veröffentlichung von Prognosen. Die Aktienkurse stiegen jedoch weiter, da die schwachen Ergebnisse anscheinend bereits eingepreist waren. Der japanische Markt erholte sich aufgrund des Eingreifens der Bank of Japan (BoJ), Staatsausgaben und Pensionsfondsneugewichtungen schnell. Die BoJ verstärkte ihre Eingriffe in den Aktienmarkt, um einen Liquiditätsengpass zu verhindern. Die Geldmenge in der japanischen Wirtschaft erreichte ein Rekordhoch, da die Zentralbank weitere Liquidität einspritzte, während die Regierung ein neues Konjunkturpaket zur Unterstützung der angeschlagenen Wirtschaft verabschiedete. Die seit dem Ausbruch der Pandemie angekündigten Staatsausgaben belaufen sich insgesamt auf ca. 40 % des BIP.

Die bedeutendsten Beiträge kamen von UNIZO (einem Immobilienunternehmen), Life (einer Supermarktkette), Toppan Forms (einem Outsourcing-Unternehmen), IDOM (einem Gebrauchtwagenhändler) und Digital Arts (einem Websitefiltersoftware-Unternehmen). UNIZO legte zu, nachdem HIS (eine Reiseagentur) ein Übernahmeangebot zu einem Aufschlag gegenüber dem Marktpreis bekannt gegeben hatte. Wir beendeten die Position, als die Bewertungen stiegen. Der Aktienkurs von Life stieg im Zuge guter Ergebnisse und einer starken Verbrauchernachfrage aufgrund von Befürchtungen in Bezug auf COVID-19. Die Bruttogewinnspanne des Unternehmens stieg in einem 10. Geschäftsjahr in Folge aufgrund des Umsatzwachstums bei Privatmarken und Feinkosthandel, die höhere Gewinnspannen aufweisen. Life knüpfte eine Partnerschaft mit Amazon für das Online-Angebot frischer Lebensmittel ab 2019. Das Unterfangen stellte die ersten Partnerschaft von Amazon mit einem japanischen Supermarktbetreiber dar. Wir verkauften die Position, da sie unser Kursziel erreichte. Toppan Forms stieg aufgrund der Möglichkeit, dass die Muttergesellschaft Toppan Printing zu einer vollständigen Konsolidierung übergehen könnte. Nachdem Toshiba im November aufgrund von Anlegerdruck zum besseren Umgang mit Corporate Governance-Angelegenheiten Angebote zum Aufkauf von drei seiner börsennotierten Tochtergesellschaften abgegeben hatte, wandte sich der Markt anderen Unternehmen zu, die von ihren Muttergesellschaften aufgekauft werden könnten. Wir reduzierten die Position, als die Bewertungen stiegen, wir sind jedoch weiterhin stark von dem Unternehmen überzeugt. IDOM, ein Unternehmen, das unserer Ansicht nach von den Anlegern unterschätzt wurde, meldete starke Quartalsergebnisse, die auf eine Verbesserung der Gewinnspannen hindeuteten. Wir beendeten die Position aufgrund eines Anstiegs der Bewertung. Digital Arts stieg im Anschluss an die Veröffentlichung starker Ertragsprognosen dank der höheren Nachfrage nach seinen Internetfiltern bei PCs für Schulen und weil während der Pandemie mehr Leute im Home Office arbeiteten.

Die bedeutendsten negativen Beiträge kamen von Isetan Mitsukoshi (einer Kaufhauskette), Topy Industries (einem Automobil- und Baumaschinenkomponentenhersteller), Neturen (einem Automobilkomponentenhersteller), Central Glass (einem Chemieunternehmen) und Futaba (einem Elektronikkomponentenhersteller). Die Isetan Mitsukoshi-Aktien fielen wegen COVID-19. Die Ladenumsätze erholten sich im Juni jedoch erheblich und das Kurs-/Buchwertverhältnis erreichte trotz erheblicher nicht realisierter Gewinne bei Land in Ginza, Nihonbashi und Shinjuku 0,4x. Neturen und Topy Industries hatten bereits vor dem Ausbruch von COVID-19 eine schwache Nachfrage in China erlebt. Die Bewertungen dieser drei Aktien erreichten Rekordtiefs und wir hielten aufgrund ihres Engagements in einer möglichen Erholung der Wirtschaft an unseren Positionen fest.

Wir eröffneten Positionen in Descente (einem Sportbekleidungsunternehmen), KH Neochem (einem Chemieunternehmen), Nippon Electric Glass (einem Glasunternehmen), Ebara (einem Halbleiterausrüstungshersteller), Kyorin (einem Gesundheitsunternehmen), Konami (einem Gaming-Software-Unternehmen), Avex (einem Unterhaltungskonzern), Koa (einem Elektronikkomponentenunternehmen), Taisho Pharmaceutical (einem Gesundheitsunternehmen), Takara (einem Getränkeunternehmen), Noritake (einem Industriemaschinenkonzern), Sumco (einem Halbleiterunternehmen), S Foods (einem Zerlegebetrieb), Shima Seiki Manufacturing (einem Strickmaschinenhersteller), Tsukui (einer Pflegeheimgruppe) und Digital Arts. Auf der Grundlage unserer Bottom-up-Analysen waren wir der Ansicht, dass diese Unternehmen unterbewertet waren und bedeutende kurzfristige Antriebsfaktoren aufwiesen.

Die japanischen Märkte gingen im ersten Quartal des Jahres 2020 aufgrund von COVID-19 erheblich zurück. Wir hielten im Berichtszeitraum an unserem Prozess intensiver Gespräche mit den Geschäftsleitungen und laufender Neugewichtungen des Portfolios fest. Aufgrund der starken Veränderungen bei den Aktienkursen und Fundamentaldaten waren die Gespräche mit den Geschäftsleitungen für uns noch wichtiger, um unsere Überzeugungen in Bezug auf das Portfolio zu überprüfen. Wir konzentrierten uns verstärkt auf starke Bilanzen und Potenzial für höhere Aktionärsrenditen zum Schutz vor Verlusten sowie auf Ertragspotenzial zur Mitnahme von Gewinnen im Zuge der voraussichtlichen Erholung der Wirtschaft. Unsere Einschätzung des japanischen Small-Cap-Marktes ist, dass die Risiko-/ Ertragsprofile attraktiv sind. Wir sind der Ansicht, dass dies eine unangenehme Phase für die japanische Wirtschaft im Hinblick auf die Unternehmensergebnisse ist, dass eine stärkere Erholung jedoch folgen wird. Wir rechnen mit einer normalen Konjunkturerholung mithilfe von Stimulationsmaßnahmen der G7-Länder und Chinas sowie der verzögerten Erholung des Konsums der Privathaushalte und der Investitionsausgaben der Unternehmen. Darüber hinaus sind wir der Ansicht, dass der japanische Markt seine G7-Pendants aufgrund der vorgezogenen ETF-Käufe der BoJ und einer Verbesserung der Aktionärsrenditen dank stärkerer Bilanzen als in anderen Industrieländern übertreffen wird.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell/Nomura Small Cap 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 ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Japan.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Russell/Nomura Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 % | 1 Jahr zum 30. Juni 17 % | 1 Jahr zum 30. Juni 18 % | 1 Jahr zum 30. Juni 19 % | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Japanese Smaller Companies Fund | A2 (USD) (netto) | 8,04 | 26,38 | 5,71 | (11,44) | 5,18 |
| Russell/Nomura Small Cap Index* | | (0,69) | 23,37 | 15,62 | (12,35) | 0,40 |
| Japanese Smaller Companies Fund | A2 (USD) (brutto) | 10,07 | 28,94 | 7,83 | (9,79) | 7,15 |
| Russell/Nomura Small Cap Index + 2% | | 1,79 | 26,46 | 18,50 | (10,17) | 2,93 |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Am 1. November 2015 änderte der Japanese Smaller Companies Fund seine Benchmark vom Tokyo SE Second Section Index zum Russell/Nomura Small Cap Index.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | • | |
|--|---------------------------------|---|
| | Erläute- rungen | JPY |
| Aktiva Wertpapieranlagen zum Marktwert Bankguthaben Zinserträge und Dividenden Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen Forderungen aus Wertpapierverkäufen Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakter Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert Sonstiges Vermögen Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt | 3 12 3 3 | 25.953.673.500 692.784.330 76.246.982 47.134.470 23.377.568 - 10.742.972 - 1.973 - 26.803.961.795 |
| Passiva Kontokorrentkredit Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen Steuern und Aufwendungen Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten Sonstige Verbindlichkeiten Passiva insgesamt | 3 3 3 3 3 3 3 | 10.264.512 77.055.507 20.214.763 - 540.518 - - - - 108.075.300 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- | JPY |
|---|--|--|
| | rungen | JFI |
| Erträge Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) Anleihezinserträge | 3 | 518.261.085 |
| Einnahmen aus Örganismen für gemeinsame Anlagen Erträge aus Derivaten | 3 3 3 | 3.280.087 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten Sonstige Erträge Erträge insgesamt | 3, 13 | 1.220.090 522.761.262 |
| Aufwendungen Managementgebühren Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren Depotgebühren Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr Verwahrstellengebühren Andere Auslagen Derivativer Aufwand Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten Leistungsbezogene Gebühren Besteuerung ("Taxe d'abonnement") Aufwendungen insgesamt | 6, 14 6 6 6, 14 3 3 3 3 6 7 | 282.922.244 13.275.908 4.602.141 51.023.957 1.743.120 23.484.769 9.633.586 6.522.807 393.208.532 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 129.552.730 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakter Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | 3 3 3 3 3 3 | 754.707.381 - - (123.865.672) 3.144.520 633.986.229 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten Nettoveränderung der nicht realisierten | | 055.960.229 |
| Zuschreibung/Abschreibung | 0 | 051 450 050 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 651.450.056 |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Terminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Swapkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Optionskontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (8.446.885) |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | (76.881) |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | 642.926.290 |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 1.406.465.249 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

26.695.886.495

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | ······································ | | | |
|---|----------|--|--|----------|------------------|
| • | Erläute- | JPY | | Erläute- | JPY |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 29.649.618.670 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 10.723.529.687 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 129.552.730 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (15.080.287.343) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 633.986.229 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (3.439.768) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | 642.926.290 | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | , and the second | | |
| · · | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 26.695.886.495 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | | | | |
|--|--------------|--------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| • | A2 (JPY) | A2 (USD) | A2 HEUR (EUR) | A2 HSGD (SGD) | A2 HUSD (USD) | C2 (JPY) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 394.947.76 | 1.084.918.90 | 13.739,75 | 50,00 | 161.766,15 | 671,34 |
| Ausgegebene Anteile | 63.982.64 | 612.096.42 | 8.180,86 | - | 47.440,05 | - |
| Zurückgenommene Anteile | (180.536,62) | (946.712,69) | (18.564,08) | - | (114.587,09) | (615,34) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 278.393,78 | 750.302,63 | 3.356,53 | 50,00 | 94.619,11 | 56,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 6.030,53 | 55,86 | 48,52 | 48,54 | 39,62 | 4.852,70 |
| | F2 | F2 HUSD | H2 | H2 | H2 HEUR | H2 HUSD |
| | (USD) | (USD) | (JPY) | (USD) | (EUR) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 50,00 | 28.456,88 | 12.239,58 | 92.545,49 | 4.700,00 | 50,00 |
| Ausgegebene Anteile | - | 66,69 | 15.965,48 | 52.761,05 | - | - |
| Zurückgenommene Anteile | - | (21.836,47) | (14.603,33) | (86.461,64) | (4.650,00) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 50,00 | 6.687,10 | 13.601,73 | 58.844,90 | 50,00 | 50,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 52,76 | 52,07 | 4.803,35 | 33,28 | 42,72 | 45,82 |
| | 12 | 12 | 12 | I2 HEUR | 12 HSGD | I2 HUSD |
| | (JPY) | (SGD) | (USD) | (EUR) | (SGD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 2.627.579,38 | 50,00 | 140.928,71 | 200.283,54 | 704.642,61 | 24.003,95 |
| Ausgegebene Anteile | 838.470,09 | - | 53.483,93 | 71.200,00 | 2.094,90 | 6.801,00 |
| Zurückgenommene Anteile | (826.764,07) | | (61.969,01) | (256.536,06) | | (10.049,46) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 2.639.285,40 | 50,00 | 132.443,63 | 14.947,48 | 706.737,51 | 20.755,49 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 5.598,37 | 69,09 | 60,89 | 49,01 | 65,15 | 61,66 |
| | X2 | X2 HEUR | Z2 | | | |
| | (USD) | (EUR) | (JPY) | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 85.534,72 | 356,68 | 59,50 | | | |
| Ausgegebene Anteile | 4.701,55 | () | - | | | |
| Zurückgenommene Anteile | (28.115,04) | (256,88) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 62.121,23 | 99,80 | 59,50 | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 50,88 | 43,03 | 6.393,73 | | | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| Zum | Zum | Zum |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 68.703.701.203 JPY | 29.649.618.670 JPY | 26.695.886.495 JPY |
| 621.050.273 USD | 275.349.356 USD | 247.780.675 USD |

| | Nettoin | ventarwert pro | Anteil |
|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | Zum | Zum | Zum |
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| A2 (JPY) | 6.649,48 | 5.732,39 | 6.030,53 |
| A2 (USD) | 59,97 | 53,11 | 55,86 |
| A2 HEUR (EUR) | 54,47 | 46,65 | 48,52 |
| A2 HSGD (SGD) | 52,55 | 46,01 | 48,54 |
| A2 HUSD (USD) | 42,00 | 37,11 | 39,62 |
| C2 (JPY) | 5.307,19 | 4.593,24 | 4.852,70 |
| F2 (USD) | 55,74 | 49,78 | 52,76 |
| F2 HUSD (USD) | 54,44 | 48,46 | 52,07 |
| H2 (JPY) | 5.214,23 | 4.530,87 | 4.803,35 |
| H2 (USD) | 35,08 | 31,31 | 33,28 |
| H2 HEUR (EUR) | 47,23 | 40,77 | 42,72 |
| H2 HUSD (USD) | 47,90 | 42,63 | 45,82 |
| I2 (JPY) | 6.069,39 | 5.277,88 | 5.598,37 |
| 12 (SGD) | 71,17 | 63,05 | 69,09 |
| 12 (USD) | 64,24 | 57,40 | 60,89 |
| 12 HEUR (EUR) | 54,04 | 46,68 | 49,01 |
| 12 HSGD (SGD) | 69,24 | 61,14 | 65,15 |
| 12 HUSD (USD) | 64,27 | 57,27 | 61,66 |
| M2 (JPY) | 5.730,19 | n. z. | n. z. |
| X2 (USD) | 55,32 | 48,70 | 50,88 |
| X2 HEUR (EUR) | 48,91 | 41,64 | 43,03 |
| Z2 (JPY) | 6.805,17 | 5.971,68 | 6.393,73 |
| | | | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A2 (JPY) | 1,86 % | 1,88 % | 1,90 % |
| A2 (USD) | 1,86 % | 1,87 % | 1,90 % |
| A2 HEUR (EUR) | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HSGD (SGD) | 1,87 % | 1,87 % | 1,91 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,86 % | 1,87 % | 1,91 % |
| C2 (JPY) | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % |
| F2 (USD) | 1,06 % | 1,07 % | 1,11 % |
| F2 HUSD (USD) | 1,06 % | 1,08 % | 1,13 % |
| H2 (JPY) | 1,06 % | 1,08 % | 1,12 % |
| H2 (USD) | 1,06 % | 1,07 % | 1,10 % |
| H2 HEUR (EUR) | 1,06 % | 1,07 % | 1,08 % |
| H2 HUSD (USD) | 1,06 % | 1,07 % | 1,11 % |
| 12 (JPY) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 (SGD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 HEUR (EUR) | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| 12 HSGD (SGD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,25 % |
| 12 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,00 % | 1,32 % |
| M2 (JPY) | 1,00 % | n. z. | n. z. |
| X2 (USD) | 2,46 % | 2,47 % | 2,50 % |
| X2 HEUR (EUR) | 2,46 % | 2,48 % | 2,49 % |
| Z2 (JPY) | 0,08 % | 0,10 % | 0,13 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in JPY | % der Netto- Aktiva |
|---|------------------------------|---------------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zuge Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere angegeben). | | |
| Aktien 97,22 % | | |
| Japan 97,22 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 7,58 % | | |
| 195.200 Avex | 166.798.400 | 0,62 |
| 1.933.200 Cookpad | 607.024.800 | 2,27 |
| 267.900 Konami | 962.430.750 | 3,62 |
| 1.430.000 Septeni | 286.715.000 2.022.968.950 | 1,07 7,58 |
| Zyklische Konsumgüter 14,01 % | | |
| 422.100 Descente | 626.818.500 | 2,35 |
| 1.377.200 Isetan Mitsukoshi | 850.421.000 | 3,19 |
| 189.500 Kura Sushi | 992.980.000 | 3,71 |
| 154.900 St Marc | 257.288.900 | 0,96 |
| 138.800 Tachi-S | 119.992.600 | 0,45 |
| 740.600 Yonex | 431.399.500 | 1,62 |
| 435.600 Yorozu | 462.389.400 3.741.289.900 | 1,73 14,01 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 5,01 % | | |
| 228.400 Ministop | 345.797.600 | 1,30 |
| 331.100 S Foods | 870.461.900 | 3,26 |
| 124.900 Takara | 120.528.500 | 0,45 |
| | 1.336.788.000 | 5,01 |
| Energie 0,69 % | | |
| 1.069.900 Fuji Oil | 183.487.850 | 0,69 |
| Finanzdienstleister 7,99 % | | |
| 4.176.800 Aiful | 991.990.000 | 3,72 |
| 1.795.400 GMO Financial | 1.141.874.400 | 4,27 |
| | 2.133.864.400 | 7,99 |
| Gesundheitswesen 5,79 % | | |
| 172.400 Kyorin | 381.004.000 | 1,43 |
| 64.200 Taisho Pharmaceutical | 422.757.000 | 1,58 |
| 1.465.500 Tsukui | 741.543.000 1.545.304.000 | 2,78 5,79 |
| Industrie 21,86 % | | |
| 554.000 Central Glass | 1.016.313.000 | 3,81 |
| 140.600 Chudenko | 324.926.600 | 1,22 |
| 263.100 Ebara | 663.801.300 | 2,49 |
| 621.000 Futaba | 611.374.500 | 2,29 |
| 319.500 Hisaka Works | 237.867.750 | 0,89 |
| 139.900 Katakura Industries | 160.255.450 | 0,60 |
| 118.600 Noritake | 418.361.500 | 1,57 |
| 112.800 OKK | 47.206.800 | 0,18 |
| 186.900 Shima Seiki Manufacturing | 287.732.550 | 1,08 |
| 122.400 TOA | 190.576.800 | 0,71 |
| 1.520.100 Toppan Forms | 1.623.466.800 | 6,07 |
| | | |

| Anzahl | | Markt- | % der |
|---------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | | wert in JPY | Netto- Aktiva |
| Wertpapieren | | | riktiva |
| Informationste | echnologie 19,17 % | | |
| 136.300 | Denki Kogyo | 352.744.400 | 1,32 |
| 83.800 | Digital Arts | 727.384.000 | 2,72 |
| 1.500 | Goodpatch | 1.035.000 | - |
| 365.700 | Ines | 499.180.500 | 1,87 |
| 315.000 | Koa | 316.732.500 | 1,19 |
| 1.541.700 | Nichicon | 1.152.420.750 | 4,32 |
| 527.200 | Nippon Electric Glass | 888.859.200 | 3,33 |
| 60.400 | SCREEN | 303.510.000 | 1,14 |
| 309.400 | Sumco | 509.891.200 | 1,91 |
| 118.100 | ULVAC | 366.995.750 | 1,37 |
| | | 5.118.753.300 | 19,17 |
| | | | |
| Grundstoffe 15 | 5,12 % | | |
| 151.100 | KH Neochem | 307.790.700 | 1,15 |
| 950.200 | Neturen | 519.284.300 | 1,95 |
| 590.300 | Nippon Soda | 1.667.892.650 | 6,24 |
| 752.900 | Sakata INX | 774.734.100 | 2,90 |
| 806.600 | Tokyo Steel Manufacturing | 501.301.900 | 1,88 |
| 217.300 | Topy Industries | 265.975.200 | 1,00 |
| | | 4.036.978.850 | 15,12 |
| | Wertpapiervermögen | 25.953.673.500 | 97,22 |

| Derivate 0,04 %* | | |
|---|-----------|---|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,04 % | | |
| Kauf 139 EUR: Verkauf 16.793 JPY Juli 2020 | (26) | - |
| Kauf 154.427 EUR: Verkauf 18.681.354 JPY Juli 2020 | (29.280) | - |
| Kauf 200 EUR: Verkauf 24.148 JPY Juli 2020 | (45) | - |
| Kauf 2.026 EUR: Verkauf 245.097 JPY Juli 2020 | (384) | - |
| Kauf 2.097 EUR: Verkauf 252.398 JPY Juli 2020 | 827 | - |
| Kauf 23.626 EUR: Verkauf 2.858.022 JPY Juli 2020 | (4.480) | - |
| Kauf 28 EUR: Verkauf 3.317 JPY Juli 2020 | 11 | - |
| Kauf 34.024 EUR: Verkauf 4.117.140 JPY Juli 2020 | (7.693) | - |
| Kauf 4.075 EUR: Verkauf 493.007 JPY Juli 2020 | (772) | - |
| Kauf 5.327 EUR: Verkauf 644.468 JPY Juli 2020 | (1.011) | - |
| Kauf 55 EUR: Verkauf 6.648 JPY Juli 2020 | 22 | - |
| Kauf 69 EUR: Verkauf 8.339 JPY Juli 2020 | (13) | - |
| Kauf 694.341 EUR: Verkauf 83.995.651 JPY Juli 2020 | (131.653) | - |
| Kauf 7.567 EUR: Verkauf 915.708 JPY Juli 2020 | (1.711) | - |
| Kauf 9.602 EUR: Verkauf 1.155.941 JPY Juli 2020 | 3.784 | - |
| Kauf 99 EUR: Verkauf 12.014 JPY Juli 2020 | (23) | - |
| Kauf 1.017.276 JPY: Verkauf 9.494 USD Juli 2020 | (5.381) | - |
| Kauf 1.019.475 JPY: Verkauf 9.546 USD Juli 2020 | (8.793) | - |
| Kauf 107.024 JPY: Verkauf 998 USD Juli 2020 | (443) | - |
| Kauf 12.715 JPY: Verkauf 105 EUR Juli 2020 | 22 | - |
| Kauf 1.529.690 JPY: Verkauf 14.261 USD Juli 2020 | (6.540) | - |
| Kauf 1.964 JPY: Verkauf 26 SGD Juli 2020 | (10) | - |
| Kauf 1.975 JPY: Verkauf 26 SGD Juli 2020 | (3) | - |
| Kauf 206.587 JPY: Verkauf 1.717 EUR Juli 2020 | (818) | - |
| Kauf 208.217 JPY: Verkauf 1.731 EUR Juli 2020 | (811) | - |
| Kauf 2.110.420 JPY: Verkauf 17.443 EUR Juli 2020 | 3.588 | - |
| Kauf 2.372.837 JPY: Verkauf 22.023 USD Juli 2020 | 497 | - |
| Kauf 254.629 JPY: Verkauf 2.391 USD Juli 2020 | (2.894) | - |
| Kauf 2.547 JPY: Verkauf 24 USD Juli 2020 | (22) | - |
| | | |

5.834.238.250 21,86

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in JPY | Aktiva |

| Wertpapieren | | in JPY | Aktiva |
|--------------|---|---------------|--------|
| | | | |
| | rakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Forts | | |
| | 2.572 JPY: Verkauf 24 USD Juli 2020 | (13) | - |
| | 2.675 JPY: Verkauf 22 EUR Juli 2020 | (10) | - |
| | 2.714 JPY: Verkauf 23 EUR Juli 2020 | (11) | - |
| | 3.246.505 JPY: Verkauf 30.246 USD Juli 2020 | (11.638) | - |
| | 36.661.622 JPY: Verkauf 478.150 SGD Juli 2020 | (202.002) | - |
| | 37.158.693 JPY: Verkauf 482.659 SGD Juli 2020 | (52.608) | - |
| | 386.806 JPY: Verkauf 3.622 USD Juli 2020 | (3.336) | - |
| | 390.650 JPY: Verkauf 3.646 USD Juli 2020 | (2.066) | - |
| | 4.212.169 JPY: Verkauf 39.440 USD Juli 2020 | (36.329) | - |
| | 4.227.215 JPY: Verkauf 39.450 USD Juli 2020 | (22.358) | - |
| | 44 JPY: Verkauf 0 USD Juli 2020 | - | - |
| | 4.593 JPY: Verkauf 59 SGD Juli 2020 | 7 | - |
| | 481.124 JPY: Verkauf 3.977 EUR Juli 2020 | 818 | - |
| | 5.502 JPY: Verkauf 46 EUR Juli 2020 | (21) | - |
| | 5.517 JPY: Verkauf 46 EUR Juli 2020 | (22) | - |
| | 6.011 JPY: Verkauf 56 USD Juli 2020 | 1 | - |
| | 6.294 JPY: Verkauf 52 EUR Juli 2020 | 11 | - |
| | 6.556 JPY: Verkauf 61 USD Juli 2020 | (27) | - |
| | 86.592.622 JPY: auf 1.121.324 SGD Juli 2020 | 142.565 | - |
| | 8.687 JPY: Verkauf 81 USD Juli 2020 | (31) | _ |
| | 912.890 JPY: Verkauf 8.473 USD Juli 2020 | 191 | _ |
| | 915.189 JPY: Verkauf 7.607 EUR Juli 2020 | (3.622) | _ |
| | 929.164 JPY: Verkauf 7.723 EUR Juli 2020 | (3.618) | _ |
| | 9.841.791 JPY: Verkauf 91.346 USD Juli 2020 | 2.059 | _ |
| | 113 SGD: Verkauf 8.688 JPY Juli 2020 | 3 | _ |
| | 2.137.260 SGD: | 52.440 | _ |
| | auf 164.722.659 JPY Juli 2020 | 02.110 | |
| Kauf | 2.340 SGD: Verkauf 180.022 JPY Juli 2020 | 408 | - |
| Kauf | 31 SGD: Verkauf 2.410 JPY Juli 2020 | 5 | - |
| Kauf | 42 SGD: Verkauf 3.198 JPY Juli 2020 | 7 | - |
| Kauf | 44.483.480 SGD: | 7.767.099 | 0,03 |
| Verk | auf 3.421.749.374 JPY Juli 2020 | | |
| | 604.825 SGD: | 92.829 | - |
| | auf 46.536.973 JPY Juli 2020 | 407007 | |
| | 789.815 SGD: Verkauf 60.754.010 JPY Juli 2020 | 137.907 | - |
| | 100 USD: Verkauf 10.691 JPY Juli 2020 | 85 | - |
| | 107 USD: Verkauf 11.449 JPY Juli 2020 1.098 USD: Verkauf 117.675 JPY Juli 2020 | 45 599 | - |
| | 11.924 USD: Verkauf 1.277.657 JPY Juli 2020 | 6.844 | - |
| | | | - |
| | 1.426 USD: Verkauf 152.356 JPY Juli 2020 16.212 USD: Verkauf 1.739.640 JPY Juli 2020 | 1.229 | - |
| | 175.198 USD: Verkauf 18.799.403 JPY Juli 2020 | 6.745 | - |
| | 2.247 USD: Verkauf 241.084 JPY Juli 2020 | 72.887 996 | - |
| | 30 USD: Verkauf 3.172 JPY Juli 2020 | 17 | - |
| | 342.054 USD: | 151.621 | - |
| | auf 36.694.407 JPY Juli 2020 | 131.021 | |
| Kauf | 3.692.272 USD: auf 396.093.967 JPY Juli 2020 | 1.636.658 | 0,01 |
| Kauf | 370.057 USD: auf 39.660.498 JPY Juli 2020 | 201.942 | - |
| | 43.637 USD: Verkauf 4.682.404 JPY Juli 2020 | 18.154 | - |
| | 44 USD: Verkauf 4.759 JPY Juli 2020 | 19 | - |
| Kauf | 4.498 USD: Verkauf 481.903 JPY Juli 2020 | 2.582 | - |
| | | | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in JPY | Aktiva |

| etzung) | |
|----------------|---|
| 27.737 | - |
| 435 | - |
| 409.276 | - |
| 10.202.454 | 0,04 |
| 25.963.875.954 | 97,26 |
| 732.010.541 | 2,74 |
| 26.695.886.495 | 100,00 |
| | 27.737 435 409.276 10.202.454 25.963.875.954 732.010.541 |

 ^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
 ** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission).
 Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|-----------------------|---------------|---------------|
| | JPY | JPY |
| Japan | | |
| Japan | | |
| Descente | 618.568.826 | |
| Ebara | 634.776.994 | - |
| Fujitsu General | - | 1.080.557.966 |
| Fuso Chemical | - | 845.542.596 |
| IDOM | - | 1.019.172.477 |
| Isetan Mitsukoshi | 1.508.676.278 | - |
| Konami | 1.041.766.143 | - |
| Kura Sushi | 545.095.592 | - |
| Kyorin | 753.042.419 | - |
| Life | - | 1.467.528.257 |
| Meidensha | | 885.407.200 |
| Nippon Electric Glass | 1.095.353.782 | - |
| Relia | | 2.630.394.896 |
| S Foods | 917.309.428 | - |
| Septeni | - | 772.105.427 |
| Shochiku | - | 1.131.734.708 |
| TOA | - | 1.219.502.763 |
| Tsukui | 803.915.517 | - |
| ULVAC | 514.358.838 | - |
| UNIZO | - | 1.561.230.536 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Robert Schramm-Fuchs

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro eine Rendite von 3,0 % (netto), wogegen der Euro Base Rate Index eine Rendite von 0,0 % verbuchte.

Das Berichtsjahr entfiel auf zwei sehr unterschiedliche Phasen. Im zweiten Halbjahr 2019 stiegen die Märkte, als sich die Handelsgespräche in die richtige Richtung entwickelten, das Wahlergebnis im Vereinigten Königreich als marktfreundlich wahrgenommen wurde und führende Wirtschaftsindikatoren auf eine stetige Verbesserung der Wirtschaft hindeuteten. Im Gegensatz dazu wird das erste Quartal 2020 als eines der schlechtesten für die globalen Aktien in die Geschichte eingehen. Der überwiegende Faktor war die COVID-19-Pandemie. Der EuroStoxx 50 Index wurde Anfang März um 30 % abverkauft und die extreme Volatilität wurde durch den zwangsweisen Abbau übermäßiger Fremdmittel noch verstärkt. Die Aktien verzeichneten eine bemerkenswerte Erholung vom Höhepunkt von COVID-19 und Tiefpunkt des Marktes im März.

Der größte Beitrag kam von einer Long-Position in dem Elektronik- und Halbleiterhersteller STMicroelectronics, der trotz des Engagements im Automobilbereich weiterhin von seinem innovativen Produktportfolio und gesunden Endmarkttrends profitierte. Die vier nächstgrößten Beiträge kamen von Short-Positionen, woran sich zeigt, wie wichtig Short-Positionen zum Schutz in schwierigen Märkten, jedoch auch als Alpha-Quelle sind. Diese Positionen umfassten einen Luftfahrtzulieferer, wo wir vor dem Hintergrund von Betriebsstörungen und Produktrückrufen Bedenken um die Cashflow-Prognosen hatten. Die nächstgrößten Beiträge kamen von einer Short-Position im Öldienstleistungsbereich, als die großen Ölkonzerne ihre Investitionsausgaben in traditionellen Bereichen zugunsten von grünen Projekten reduzierten, sowie von einer Short-Position im Immobiliensektor. Wir haben unser Augenmerk auf die Bereiche des Immobiliensektors konzentriert, die ein hohes Einzelhandelsengagement haben und unter dem Onlinehandel leiden. Unter den Verlustbringern waren Nokian Renkaat (ein Reifenhersteller) und AB Foods (der Eigentümer von Primark und Zuckerlieferanten).

In Reaktion auf die erhöhte Volatilität reduzierten wir unser Nettomarktengagement von Mitte Januar bis Mai. In jüngster Zeit haben wir Marktrückgänge genutzt, um unsere Brutto- und Nettoengagements auszubauen und um das zugrunde liegende Portfolio stärker zyklisch auszurichten. Wir gingen davon aus, dass die erstaunliche globale geldpolitische Reaktion auf die Pandemie in Verbindung mit einer großzügigen Finanzpolitik und dem Einsetzen der globalen Lageraufbau- und Investitionszyklen für eine starke Konjunkturerholung sorgen würde. Die über den Konsenserwartungen liegende starke Erholung des Einkaufsmanagerindexes (PMI) im Juni und der Erhebungen zu den Investitionsausgaben der Unternehmen waren ermutigend. Die globalen Fertigungs-PMI für Neuaufträge lagen wieder auf ihrem Stand von vor der Pandemie, was auf eine starke Erholung der globalen Handelsvolumina hindeutete. Allgemein waren die makroökonomischen Daten überraschenderweise sehr positiv, was sich am Rekordhoch des Citi US Economic Surprise Index und an V-förmigen Erholungen der Surprise-Indizes für den Rest der Welt zeigte.

Volkswirtschaften, die frühzeitig und entschlossen gegen die Pandemie vorgegangen sind, erleben keine zweite Welle sondern eingeschränkte lokale Cluster an bestimmten Brennpunkten. Diese können mit eingeschränkten lokalen Lockdowns, die die allgemeine makroökonomische Erholung nicht gefährden, effektiv eingedämmt werden. Die USA haben jedoch weiterhin mit einem Wiederaufleben der ersten COVID-19-Welle in Teilen des Landes zu kämpfen. Es überrascht nicht, dass die US-Echtzeitindizes für die Wirtschaftsaktivität nunmehr etwas abzuflauen scheinen, da einige soziale Distanzierungsmaßnahmen wiedereingeführt werden und sich die Verbraucher in den betroffenen Bundesstaaten etwas zurückziehen, unabhängig davon, ob die Regierungen die Wiedereröffnungsmaßnahmen umkehren oder nicht. Unserer Ansicht nach ist es jedoch wahrscheinlich, dass der Markt bald aufgrund von positiven Meldungen in Bezug auf Behandlungsmöglichkeiten und die Entwicklung eines Impfstoffs und aufgrund der Tatsache, dass diese regionalen Entwicklungen mit weniger drastischen Maßnahmen als ein allgemeiner landesweiter Lockdown unter Kontrolle gebracht werden können, darüber hinweg sehen wird.

Die Anlegerstimmung und Positionierung ist in den letzten Wochen vorsichtiger geworden. Dies sollte einer Fortsetzung des Marktanstiegs der letzten Wochen einen fruchtbaren Boden bieten. Der S&P 500 Index ist seit 1963 in acht Quartalen um mehr als 15 % gestiegen, wie dies im zweiten Quartal 2020 der Fall war, und auf jedes dieser Quartale folgte ein weiterer vierteljährlicher Anstieg um durchschnittlich 9,5 %. Unter der Haube drängen jedoch stärker zyklische Sektoren im Zuge des Marktanstiegs an die Spitze. Uns ist bewusst, dass der Substanzanlagestil schon so lange aus der Mode gekommen ist, dass er vielleicht inzwischen als ein Fossil angesehen wird, wir sind jedoch der Ansicht, dass der Anlagestil, der darauf basiert, Wachstum zu kaufen und zu halten, nunmehr vielleicht einer echten Herausforderung gegenübersteht.

Daher haben wir die letzten Wochen genutzt, um neue Titel in Bereichen wie den Chemie- und Automobilsektoren und sogar in dem Sektor, der uns meistens am wenigsten gefällt, nämlich dem europäischen Bankensektor, auszuwählen. Unseren Kunden ist bekannt, dass wir Banken als vorübergehende Anlagen ansehen. Die Antwort auf die Frage, ob wir in sechs Monaten noch in dem Sektor engagiert sein werden, könnte durchaus von den Inflationsaussichten abhängen. Wir sind nicht der Ansicht, dass wir eine Rückkehr der Inflation benötigen, um alle unsere jüngsten Änderungen zu bestätigen, dies würde die Lage jedoch mit Sicherheit ändern und wir sind dem nicht abgeneigt. Von 45 Long-Positionen entfallen 25 auf zyklische Werte und fünf weitere auf den Finanzsektor. Unsere 26 Short-Positionen entfallen jeweils zur Hälfte auf zyklische und defensive Werte, wobei die zyklischen Werte eher im Spätstadium situiert sind. Insgesamt stammen die drei größten Netto-Long-Beiträge alle von zyklischen Werten, wobei kurzlebige Investitionsgüter, Grundstoffe und Automobilkonzerne jeweils ca. 8 Prozentpunkte des Nettovolumens ausmachen. Bei den drei größten Netto-Short-Engagements handelt es sich um Unternehmen aus den Bereichen nicht erneuerbare Energie, Tabak und Energie.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, unabhängig von den Marktbedingungen über jeden Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu bieten. Eine positive Rendite ist weder über diesen noch über irgendeinen sonstigen Zeitraum garantiert und insbesondere auf kürzere Sicht kann der Fonds zeitweise negative Renditen verbuchen. Folglich ist Ihr Kapital einem Risiko ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber der Euro Main Refinancing Rate, nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in umfangreichem Ausmaß Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um Long- und Short-Positionen in Unternehmen aufzubauen, die nach Ansicht des Investment Managers entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann

Der Fonds wird aufgrund des Engagements in Derivaten und zur defensiven Positionierung im Ermessen des Investment Managers einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten halten. Umgekehrt kann der Fonds auch eine Hebelung einsetzen (so dass der Fonds einen über seinen tatsächlichen Wert hinausgehenden Betrag investieren kann), wenn der Investment Manager stärker von den verfügbaren Chancen überzeugt ist.

Typischerweise wird es sich bei mindestens zwei Dritteln des Engagements in Long- und Short-Positionen (insgesamt) um Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs) handeln. Die Unternehmen können in dieser Region ansässig sein oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Die übrigen Long- und Short-Engagements können sich auf Unternehmen außerhalb dieser Region beziehen.

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

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pan European Alpha Fund | A2 (EUR) (netto) | % (3,65) | % 6,02 | % (0,77) | % (3,67) | % 3,00 |
| Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate) | | 0,04 | - | - | - | - |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | •••••• | ······································ |
|--|--------------------|--|
| | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 252.907.750 |
| Bankguthaben | 12 | 63.303.648 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 129.586 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 519.828 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 8.038.206 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 3.220.497 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | 255.900 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 797.040 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - E04400 |
| Sonstiges Vermögen | | 594.196 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | 329.766.651 |
| Aktiva insgesamt | | 329.700.001 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 1.959.042 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 10.422.055 |
| Steuern und Aufwendungen | | 2.036.467 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 1.461.295 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 2.755.451 |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | 586.685 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 2.834.196 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 340.414 |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 22.205.605 |
| Passiva insgesamt | | 22.395.605 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | EUR |
|---|--------------------|----------------------|
| Erträge | 2 | 2 270 014 |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 3.270.914 |
| Anleihezinserträge Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 1.887.478 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 544.683 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 164.618 |
| Erträge insgesamt | | 5.867.693 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 4.086.190 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebührer | | 219.074 |
| Depotgebühren | 6 | 39.384 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | 1.058.900 |
| Verwahrstellengebühren | 3 | 20.905 |
| Andere Auslagen Derivativer Aufwand | 3 | 435.754 2.296.281 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 1.248.338 |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 699.528 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 115.343 |
| Aufwendungen insgesamt | | 10.219.697 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (4.352.004) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 12.393.231 |
| Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 26.836.434 |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (2.636.267) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | (E 000 004) |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | (5.989.964) 4.628 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | 3 | (19.464) |
| - | | , , |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 30.588.598 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (15.038.670) |
| Abschreibung auf Anlagen | | , |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | (1.650.020) |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | Ü | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 3.841.958 |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | 2 | 1.070.400 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 1.079.439 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte | | 43.945 |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (11.723.348) |
| Steigerung des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 14.513.246 |
| | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 307.371.046

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 202 | 20 | | | | ••••••••••••••••••••••••••••••••••••••• |
|---|----------|--------------|---|----------|---|
| | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 497.537.150 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 201.535.357 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (4.352.004) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (406.214.251) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 30.588.598 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (456) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (11.723.348) | Dividendenausschüttungen | 11 | - |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 307.371.046 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | ······································ | | ············· | ······································ | ······································ |
|---|-----------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|
| | A1 | A2 | A2 HGBP | A2 HSGD | A2 HUSD | F2 HUSD |
| A . II . II I . (. D I . O . I I | (EUR) | (EUR) | (GBP) | (SGD) | (USD) | (USD) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 698.075,11 | 8.440.852,72 | 51.744,85 | 129.679,19 | 1.823.162,81 | 250,00 |
| Ausgegebene Anteile | 48.630,52 | 2.947.613,31 | (4.007.00) | 7.201,82 | 1.969.156,45 | - |
| Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | (349.473,84) 397.231,79 | (5.567.018,44) 5.821.447,59 | (4.967,69) 46.777,16 | (43.957,84) 92.923,17 | (2.486.954,30) 1.305.364,96 | 250,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 15,43 | 15,43 | 10,69 | 11,31 | 14,71 | 10,69 |
| Entspricht einem Nettomventarwert pro Anten von. | 15,45 | 13,43 | 10,09 | 11,51 | 14,71 | 10,05 |
| | GU2 | H1 | H1 HGBP | H2 | H2 HUSD | 12 |
| | (EUR) | (EUR) | (GBP) | (EUR) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 171,12 | 1.253.395,26 | 250,90 | 308.152,51 | 250,00 | 14.167.238,05 |
| Ausgegebene Anteile | 1.097.222,52 | 147.523,45 | - | 130.824,39 | - | 6.354.269,41 |
| Zurückgenommene Anteile | (273.093,66) | (1.088.724,55) | - | (161.584,36) | - | (13.345.428,95) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 824.299,98 | 312.194,16 | 250,90 | 277.392,54 | 250,00 | 7.176.078,51 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 14,98 | 11,07 | 10,92 | 10,84 | 10,78 | 16,88 |
| | I2 HGBP | I2 HUSD | Q2 | Q2 HGBP | Q2 HUSD | S2 |
| | (GBP) | (USD) | (EUR) | (GBP) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 30.727,00 | 1.052.912,68 | 303.654,24 | 2.901.352,76 | 198.744,85 | 3.700,00 |
| Ausgegebene Anteile | - | 72.426,96 | 17.542,18 | - | - | - |
| Zurückgenommene Anteile | (22.358,00) | (357.211,95) | (274.127,12) | (1.573.716,72) | (96.925,50) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 8.369,00 | 768.127,69 | 47.069,30 | 1.327.636,04 | 101.819,35 | 3.700,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 11,30 | 13,75 | 16,14 | 11,13 | 17,23 | 14,01 |
| | S2 HSGD | S2 HUSD | X2 | X2 HUSD | Z 2 | |
| | (SGD) | (USD) | (EUR) | (USD) | (EUR) | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 1.187,33 | 20.354,33 | 2.207.210,71 | 377.910,76 | 25.939,17 | |
| Ausgegebene Anteile | - | - | 34.630,60 | 1.138,75 | 3.144,36 | |
| | | | (707.001.00) | (100 010 00) | (0.040.00) | |
| Zurückgenommene Anteile | (1.187,33) | - | (737.391,88) | (129.210,66) | (8.646,38) | |
| Zurückgenommene Anteile Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | (1.187,33) | 20.354,33 | (/3/.391,88) 1.504.449,43 | (129.210,66) 249.838,85 | (8.646,38) 20.437,15 | |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| Zum | Zum | Zum |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 952.248.518 EUR | 497.537.150 EUR | 307.371.046 EUR |
| 1.108.488.983 USD | 566.321.500 USD | 344.532.422 USD |

| | Nettoinve | entarwert pro Ar | nteil |
|---------------|-------------|------------------|-------------|
| | Zum | Zum | Zum |
| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| A1 (EUR) | 15,52 | 14,95 | 15,43 |
| A2 (EUR) | 15,55 | 14,98 | 15,43 |
| A2 HGBP (GBP) | 10,57 | 10,30 | 10,69 |
| A2 HSGD (SGD) | 10,93 | 10,76 | 11,31 |
| A2 HUSD (USD) | 14,08 | 13,97 | 14,71 |
| F2 HUSD (USD) | 10,11 | 10,09 | 10,69 |
| GU2 (EUR) | n. z. | 14,58 | 14,98 |
| H1 (EUR) | 10,93 | 10,60 | 11,07 |
| H1 HGBP (GBP) | 10,66 | 10,48 | 10,92 |
| H2 (EUR) | 10,79 | 10,46 | 10,84 |
| H2 HUSD (USD) | 10,18 | 10,18 | 10,78 |
| I2 (EUR) | 16,73 | 16,25 | 16,88 |
| 12 HGBP (GBP) | 11,00 | 10,81 | 11,30 |
| 12 HUSD (USD) | 12,96 | 12,97 | 13,75 |
| Q2 (EUR) | 15,96 | 15,51 | 16,14 |
| Q2 HGBP (GBP) | 10,83 | 10,65 | 11,13 |
| Q2 HUSD (USD) | 16,26 | 16,28 | 17,23 |
| S2 (EUR) | 14,19 | 13,63 | 14,01 |
| S2 HSGD (SGD) | 14,35 | 14,09 | n. z. |
| S2 HUSD (USD) | 13,38 | 13,24 | 13,93 |
| X2 (EUR) | 14,84 | 14,21 | 14,56 |
| X2 HUSD (USD) | 11,38 | 11,22 | 11,78 |
| Z2 (EUR) | n. z. | 9,96 | 10,44 |
| | | | |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

| | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| A1 (EUR) | 1,86 % | 1,88 % | 1,87 % |
| A2 (EUR) | 1,86 % | 1,88 % | 1,87 % |
| A2 HGBP (GBP) | 1,86 % | 1,88 % | 1,87 % |
| A2 HSGD (SGD) | 1,88 % | 1,88 % | 2,12 % |
| A2 HUSD (USD) | 1,88 % | 1,88 % | 2,17 % |
| F2 HUSD (USD) | 1,36 % | 1,37 % | 1,83 % |
| GU2 (EUR) | n. z. | 0,95 % | 0,94 % |
| H1 (EUR) | 1,21 % | 1,23 % | 1,32 % |
| H1 HGBP (GBP) | 1,26 % | 1,23 % | 1,49 % |
| H2 (EUR) | 1,21 % | 1,23 % | 1,30 % |
| H2 HUSD (USD) | 1,66 % | 1,23 % | 1,78 % |
| I2 (EUR) | 1,02 % | 1,00 % | 1,26 % |
| 12 HGBP (GBP) | 1,09 % | 1,00 % | 1,15 % |
| 12 HUSD (USD) | 1,11 % | 1,00 % | 1,64 % |
| Q2 (EUR) | 1,01 % | 1,00 % | 1,17 % |
| Q2 HGBP (GBP) | 1,06 % | 1,00 % | 1,34 % |
| Q2 HUSD (USD) | 1,20 % | 1,00 % | 1,62 % |
| S2 (EUR) | 2,16 % | 2,18 % | 2,17 % |
| S2 HSGD (SGD) | 2,16 % | 2,18 % | n. z. |
| S2 HUSD (USD) | 2,16 % | 2,18 % | 2,26 % |
| X2 (EUR) | 2,46 % | 2,48 % | 2,47 % |
| X2 HUSD (USD) | 2,46 % | 2,48 % | 2,47 % |
| Z2 (EUR) | n. z. | 0,11 % | 0,09 % |

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von Wertpapieren | | | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|---|---------------------------|
| | | | er an einem sonstigen geregel nente (sofern nicht anders and | |
| Aktien 44,19 % | 9 1 | | , | , , |
| Belgien 0,80 % | | | | |
| Grundstoffe 0,8 | 30 % | | | |
| | 92.883 | Tessenderlo | 2.473.010 | 0,80 |
| Dänemark 7,03 | % | | | |
| Nicht-zyklische | - | | | |
| | 64.139 | Carlsberg | 7.577.100 | 2,47 |
| Gesundheitswe | esen 1,73 % | | | |
| | 92.355 | Novo Nordisk 'B' | 5.320.128 | 1,73 |
| Industrie 1,42 % | 6 | | | |
| | 40.255 | DSV Panalpina | 4.374.197 | 1,42 |
| Versorgungsun | ternehmen 1, | 41 % | | |
| | 42.024 | Orsted | 4.324.510 | 1,41 |
| Finnland 5,45 9 Zyklische Kons | | 3 0/ | | |
| Zykiische Kons | 312.971 | Nokian Renkaat | 6.196.043 | 2,02 |
| Grundstoffe 3,4 | 13 % | | | |
| | 409.689 | UPM- Kymmene | 10.553.589 | 3,43 |
| Frankreich 1,87 | ′ % | | | |
| Zyklische Kons | umgüter 1,87 | ′% | | |
| | 11.806 | Kering | 5.733.584 | 1,87 |
| Deutschland 3, | 54 % | | | |
| Gesundheitswe | esen 1,76 % | | | |
| | 52.566 | Merck | 5.402.471 | 1,76 |
| Industrie 1,78 % | , | | | |
| , | 100.328 | KION | 5.490.951 | 1,78 |
| Irland 2,02 % | | | | |
| Grundstoffe 2,0 | 02 % | | | |
| | 212.720 | Smurfit Kappa | 6.205.042 | 2,02 |
| Italien 4,75 % | | | | |
| Finanzdienstle | • | Fire Port | 4.075.504 | 150 |
| | 389.957 | FinecoBank | 4.675.584 | 1,52 |
| Versorgungsun | ternehmen 3 | ,23 % | | |
| | 1.276.768 | Enel | 9.924.318 | 3,23 |

| Anzahl | | | Markt- | % der |
|------------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|--------|
| von | | | wert in EUR | Netto- |
| Wertpapieren | | | III EUR | Aktiva |
| Niederlands 21 | A 0/ | | | |
| Niederlande 3,1 Finanzdienstlei | | | | |
| rillalizulelistiei | 183.374 | NN | 5.480.132 | 1,79 |
| | 100.074 | ININ | 3.400.132 | 1,19 |
| Gesundheitswe | son 1 35 % | | | |
| acsunancitswe | 100.980 | Koninklijke | 4.162.143 | 1,35 |
| | 100.500 | Philips | 4.102.140 | 1,00 |
| | | | | |
| Norwegen 1,63 | % | | | |
| Nicht-zyklische | Konsumgüter | 1,63 % | | |
| | 302.133 | Mowi | 5.009.819 | 1,63 |
| | | | | |
| Spanien 1,24 % | | | | |
| Gesundheitswe | esen 1,24 % | | | |
| | 229.201 | Grifols ADR | 3.816.606 | 1,24 |
| | | | | |
| Schweden 7,93 | % | | | |
| Zyklische Kons | umgüter 2,10 % | 6 | | |
| | 794.395 | Dometic | 6.448.665 | 2,10 |
| | | | | |
| Industrie 5,83 % | 6 | | | |
| | 482.676 | Epiroc 'A' | 5.356.818 | 1,74 |
| | 285.687 | Sandvik | 4.742.301 | 1,54 |
| | 558.714 | Volvo 'B' | 7.814.053 | 2,55 |
| | | | 17.913.172 | 5,83 |
| | | | | |
| Schweiz 4,79 % | | | | |
| Gesundheitswe | | D 1 " 111 | 0.000.075 | 0.05 |
| | 22.419 | Roche stimmrechtslose Aktien | 6.922.975 | 2,25 |
| | | | | |
| Grundstoffe 2,5 | i4 % | | | |
| | 201.361 | LafargeHolcim | 7.813.506 | 2,54 |
| | | Ü | | , |
| Einlagezertifika | ite 38,09 % | | | |
| Australien 3,25 | % | | | |
| EUR | 10.000.000 | National Australia Bank | 10.000.510 | 3,25 |
| | | 0,00 % 03.07.2020 | | |
| | | | | |
| Kanada 3,26 % | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Royal Bank of Canada 0,00 | 10.014.808 | 3,26 |
| | | % 27.10.2020 | | |
| Finnland 3,26 % | <i>(</i> | | | |
| | | Nordon Pank 0.00 % | 10.009.585 | 2.26 |
| EUR | 10.000.000 | Nordea Bank 0,00 % 11.09.2020 | 10.009.000 | 3,26 |
| | | | | |
| Frankreich 9,78 | 3 % | | | |
| EUR | 10.000.000 | Crédit Agricole 0,00 % | 10.007.671 | 3,26 |
| | | 27.08.2020 | | |
| EUR | 10.000.000 | Crédit Industriel et | 10.006.093 | 3,26 |
| | | Commercial 0,00 % 12.08.2020 | | |
| EUR | 10.000.000 | Société Générale 0,00 % | 10.006.650 | 3,26 |
| - | | 17.08.2020 | | -, |
| | | | 30.020.414 | 9,78 |
| | | | | |

Pan European Alpha Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von | | | | Markt- wert | % der Netto- |
|--|---|---|--|---|--|
| Wertpapieren | | | | in EUR | Aktiva |
| | | | | | |
| Deutschland 3,2 | 25 % | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Landesbank Thueringen 0 27.07.2020 | | 10.004.089 | 3,25 |
| Niederlande 3,2 | 5 % | | | | |
| EUR | 10.000.000 | ABN AMRO 09.07.2020 | Bank 0,00 % | 10.001.449 | 3,25 |
| Schweden 3,25 | % | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Svenska Han 0,00 % 31.07. | | 10.004.626 | 3,25 |
| Schweiz 2,28 % | | | | | |
| EUR | 7.000.000 | UBS 0,00 % | 19.05.2021 | 7.020.207 | 2,28 |
| Vereinigtes Kön | igreich 3,25 % | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Lloyds Bank 13.07.2020 | 0,00 % | 10.002.094 | 3,25 |
| USA 3,26 % | | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Citibank 0,00 % 02.10.2020 | | 10.012.423 | 3,26 |
| | | Wertpapierv | ermögen | 252.907.750 | 82,28 |
| | | | | | |
| Anzahl von | | | Verpflichtung# | Markt- | % der |
| Wertpapieren | | | EUR | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| Wertpapieren | ·* | | EUR | | Netto- Aktiva |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % | | = | EUR | | |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral | kte 0,15 % | 0 % | EUR | | |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz | kte 0,15 % kontrakte 0,2 | 0 % | | in EUR | |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 | kte 0,15 % kontrakte 0,2 Adecco | 0 % | 3.907.848 | in EUR (8.796) | Aktiva |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) | kte 0,15 % kontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval | 0 % | 3.907.848 4.208.403 | (8.796) (383.074) | Aktiva (0,12) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 | kte 0,15 % kontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval | 0 % | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 | in EUR (8.796) | (0,12) (0,02) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 | kte 0,15 % kkontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA | | 3.907.848 4.208.403 | (8.796) (383.074) (54.377) | (0,12) (0,02) 0,03 |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) | kte 0,15 % kkontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema | }' | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) | (0,12) (0,02) (0,03) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 | kte 0,15 % kkontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar | }' | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) 0,02 |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 | kte 0,15 % ckontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway | y' nder | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) | kte 0,15 % kkontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British America | 3' nder can Tobacco | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,09) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) | kte 0,15 % kkontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier | 3' nder can Tobacco | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,01) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) | kte 0,15 % kkontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass | 3' nder can Tobacco | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 | (0,12) (0,02) 0,03 |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) | kte 0,15 % kkontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo | oder can Tobacco e Richemont | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,01) (0,01) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo Dialog Semice | oder can Tobacco e Richemont | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,01) (0,01) |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ COMPass Diageo Dialog Semich | oder can Tobacco e Richemont | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,01) (0,01) |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo Dialog Semich Duerr | oder can Tobacco e Richemont | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,01) (0,01) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 | kte 0,15 % ckontrakte 0,2 Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo Dialog Semic DS Smith Duerr Easyjet | oder can Tobacco e Richemont | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,01) (0,16) |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 (94.520) | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo Dialog Semic DS Smith Duerr Easyjet easyJet | der can Tobacco e Richemont onductor | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 720.573 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,09) (0,01) (0,16) - 0,02 |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 (94.520) 449.527 | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ COMPASS Diageo Dialog Semic DS Smith Duerr Easyjet easyJet EDP Renováv | der can Tobacco e Richemont onductor | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 720.573 5.416.800 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,01) (0,01) (0,16) - 0,02 |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 (94.520) 449.527 (618.603) | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ COMPASS Diageo Dialog Semice DS Smith Duerr Easyjet easyJet EDP Renováv E.ON | order can Tobacco e Richemont onductor | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 720.573 5.416.800 6.261.809 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 105.568 110.729 (55.401) | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,01) (0,01) (0,16) - 0,02 |
| Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 (94.527) (618.603) 25.344 | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ COMPASS Diageo Dialog Semice DS Smith Duerr Easyjet easyJet EDP Renováv E.ON Flutter Enterta | order can Tobacco e Richemont onductor | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 720.573 5.416.800 6.261.809 2.964.456 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 - 105.568 110.729 (55.401) (7.473) | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) (0,01) (0,01) (0,16) (0,02) |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 (94.520) 449.527 (618.603) 25.344 (205.871) | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo Dialog Semice DS Smith Duerr Easyjet easyJet EDP Renováv E.ON Flutter Enterta Getinge 'B' | order can Tobacco e Richemont onductor | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 720.573 5.416.800 6.261.809 2.964.456 3.331.618 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 - 105.568 110.729 (55.401) (7.473) 148.726 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) (0,01) (0,01) (0,16) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 (94.520) 449.527 (618.603) 25.344 (205.871) (267.193) | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo Dialog Semice DS Smith Duerr Easyjet easyJet EDP Renováv E.ON Flutter Enterta Getinge 'B' Hugo Boss | nder can Tobacco e Richemont onductor eis | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 720.573 5.416.800 6.261.809 2.964.456 3.331.618 7.167.452 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 105.568 110.729 (55.401) (7.473) 148.726 157.490 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) (0,01) (0,01) (0,16) (0,02) (0,03) (0,03) (0,02) (0,05) |
| Wertpapieren Derivate (0,62 % Differenzkontral Aktien-Differenz 93.296 (215.588) 404.893 80.742 (165.918) 2.101.430 199.538 (124.620) (52.285) (240.904) (157.393) (142.728) (932.256) 170.854 95.304 (94.520) 449.527 (618.603) 25.344 (205.871) (267.193) (404.987) | Adecco Alfa Laval ANIMA Arkema Assa Abloy ,E Banco Santar Bellway British Americ CIE Financier Compass Diageo Dialog Semice DS Smith Duerr Easyjet easyJet EDP Renováv E.ON Flutter Enterta Getinge 'B' | nder can Tobacco e Richemont onductor eis | 3.907.848 4.208.403 1.557.218 6.888.907 3.014.864 4.551.697 5.601.748 4.270.677 2.968.795 2.960.231 4.646.451 5.653.456 3.397.891 3.984.315 733.435 720.573 5.416.800 6.261.809 2.964.456 3.331.618 | (8.796) (383.074) (54.377) 98.980 (101.521) 56.517 (283.686) 21.163 (23.042) 40.193 10.146 (506.444) 10.291 46.330 - 105.568 110.729 (55.401) (7.473) 148.726 | (0,12) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) (0,01) (0,01) (0,16) (0,02) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) (0,03) |

5.120.147

4.100.113

99.813

(16.119)

142.941 JDE Peet's

79.971 KBC Bank

| Anzahl | | Verpflichtung# EUR | Markt- | % der Netto- |
|---------------------|---|------------------------|--------------------|-----------------|
| von Wertpapieren | | EUR | wert in EUR | Aktiva |
| | | | | |
| | kontrakte (Fortsetzung) | | () | () |
| | Knorr-Bremse | 4.602.251 | (79.536) | (0,03) |
| (/ | Konecranes | 2.303.959 | (49.823) | (0,02) |
| | Lanxess | 4.682.346 | 20.090 | 0,01 |
| | Legrand | 7.014.735 | 219.668 | 0,07 |
| 43.008 26.996 | London Stock Exchange | 3.902.063 | 112.052 | 0,04 |
| | Marks and Spencer | 7.724.905 3.238.014 | 531.662 296.136 | 0,18 0,10 |
| 109.072 | | 10.766.988 | (116.623) | (0,04) |
| (582.740) | | 3.694.866 | (24.405) | (0,04) |
| , | Peugeot | 6.338.335 | (63.295) | (0,01) |
| | Rio Tinto | 6.399.649 | (18.357) | (0,01) |
| | Rolls-Royce | 4.659.417 | 427.371 | 0,14 |
| (2.104.895) | , | 4.663.395 | 199.033 | 0,06 |
| | Severn Trent | 7.588.038 | 133.818 | 0,04 |
| , , | STMicroelectronics | 10.792.326 | (4.721) | - |
| | Straumann | 3.287.590 | (212.643) | (0,07) |
| | Swisscom | 3.880.995 | 9.170 | (-,, |
| | Symrise | 5.500.830 | 192.824 | 0,06 |
| | Teamviewer | 3.624.556 | 24.248 | 0,01 |
| 2.407.676 | | 6.110.833 | (32,562) | (0,01) |
| 681.116 | Unicredit | 5.563.696 | (27.382) | (0,01) |
| (86.212) | Vestas Wind Systems | 7.853.700 | (129.115) | (0,04) |
| | Volkswagen | 5.416.048 | (39.603) | (0,01) |
| (135.134) | • | 6.370.892 | 148.479 | 0,05 |
| (378.241) | Wartsila | 2.799.740 | (178.919) | (0,06) |
| 111.435 | Wizz Air | 4.035.361 | (92.756) | (0,03) |
| | | 243.146.118 | 617.723 | 0,20 |
| Inday Different | ontrakte (0,05 %) | | | |
| | FTSE 250 Index | 3.091.144 | (152.677) | (0,05) |
| (104) | T TOE 230 Midex | 3.031.144 | (102.011) | (0,00) |
| Optionen (0,66 % | %) | | | |
| | Airbus Put 40 Dezember 2 | | (254.610) | (0,08) |
| (1.849) | BASF Put 40 Dezember 2 | 2020 | (334.669) | (0,11) |
| | Deutsche Boerse Call 125 | 0 | 797.040 | 0,26 |
| | Deutsche Boerse Put 1140 | | (559.958) | (0,18) |
| | Enel Put 5,2 Dezember 20 | | (137.169) | (0,04) |
| | L'Oreal Put 220 Septembe | | (124.020) | (0,04) |
| | Nestle Put 92 September | | (139.777) | (0,05) |
| , , | Royal Dutch Shell Put 12 I | Dezember 2020 | (352.359) | (0,11) |
| (13.802) | TUI Put 4 August 2020 | | (931.634) | (0,31) |
| | | | (2.037.156) | (0,66) |
| Devisentermink | ontrakte (0,08 %) | | | |
| | Kauf 1.271.665 CHF: Verkauf 1.190.057 EUR Jul | li 2020 | 3.711 | - |
| | Kauf 2.747.803 CHF: | | 8.089 | - |
| | Verkauf 2.571.396 EUR Ju Kauf 13.113.561 EUR: | II 2020 | (85.415) | (0,03) |
| | Verkauf 14.060.244 CHF . | Juli 2020 | | . 11 |
| | Kauf 1.456.274 EUR: Verkauf 15.306.910 SEK J | uli 2020 | (892) | - |
| | Kauf 16.562.850 EUR: Verkauf 174.737.719 SEK J | uli 2020 | (71.595) | (0,02) |

(0,01)

Pan European Alpha Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| von | and | 81 |
|-----------------|------|--------|
| | wert | Netto- |
| Wertpapieren in | EUR | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | |
|---|-----------|--------|
| Kauf 1.791.655 EUR: Verkauf 18.773.094 SEK Juli 2020 | 4.520 | - |
| Kauf 182.861 EUR: Verkauf 1.920.491 SEK Juli 2020 | 37 | - |
| Kauf 1.844.561 EUR: Verkauf 1.650 GBP.613 Juli 2020 | 38.448 | 0,01 |
| Kauf 235.109 EUR: Verkauf 251.163 CHF Juli 2020 | (668) | - |
| Kauf 4.969.349 EUR: Verkauf 54.494.943 NOK Juli 2020 | (23.180) | (0,01) |
| Kauf 5.840.293 EUR: Verkauf 6.575.227 USD Juli 2020 | (22.056) | (0,01) |
| Kauf 708.456 EUR: Verkauf 7.484.481 SEK Juli 2020 | (4.041) | - |
| Kauf 780.670 EUR: Verkauf 706.927 GBP Juli 2020 | 7.145 | - |
| Kauf 785.643 EUR: Verkauf 839.290 CHF Juli 2020 | (2.237) | - |
| Kauf 792.842 EUR: Verkauf 8.307.444 SEK Juli 2020 | 2.001 | - |
| Kauf 982.725 EUR: Verkauf 1.049.637 CHF Juli 2020 | (2.616) | - |
| Kauf 4.776.696 GBP: Verkauf 5.312.415 EUR Juli 2020 | (85.717) | (0,02) |
| Kauf 3.064.942 AUD: Verkauf 283.911 EUR Juli 2020 | (3.118) | - |
| | (237.584) | (0,08) |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,03 %) | | |
|---|---------|--|
| Kauf 10.320 EUR: Verkauf 16.235 SGD Juli 2020 | (42) | |
| Kauf 110.010 EUR: Verkauf 124.462 USD Juli 2020 | (992) | |
| Kauf 117 EUR: Verkauf 183 SGD Juli 2020 | | |
| Kauf 12 EUR: Verkauf 19 SGD Juli 2020 | | |
| Kauf 14.707 EUR: Verkauf 23.051 SGD Juli 2020 | (6) | |
| Kauf 1.669 EUR: Verkauf 1.501 GBP Juli 2020 | 26 | |
| Kauf 18 EUR: Verkauf 28. SGD Juli 2020 | | |
| Kauf 202.480 EUR: Verkauf 228.005 USD Juli 2020 | (866) | |
| Kauf 22 EUR: Verkauf 34 SGD Juli 2020 | - | |
| Kauf 2.246 EUR: Verkauf 2.518 USD Juli 2020 | - | |
| Kauf 296 EUR: Verkauf 266 GBP Juli 2020 | 5 | |
| Kauf 312.512 EUR: Verkauf 352.409 USD Juli 2020 | (1.784) | |
| Kauf 42.055 EUR: Verkauf 37.820 GBP Juli 2020 | 663 | |
| Kauf 48.354 EUR: Verkauf 54.753 USD Juli 2020 | (477) | |
| Kauf 57.723 EUR: Verkauf 65.092 USD Juli 2020 | (330) | |
| Kauf 588.394 EUR: Verkauf 663.513 USD Juli 2020 | (3.360) | |
| Kauf 59 EUR: Verkauf 93 SGD Juli 2020 | - | |
| Kauf 6 EUR: Verkauf 10 SGD Juli 2020 | - | |
| Kauf 78 EUR: Verkauf 88 USD Juli 2020 | - | |
| Kauf 78 EUR: Verkauf 88 USD Juli 2020 | - | |
| Kauf 806.743 EUR: Verkauf 910.784 USD Juli 2020 | (5.540) | |
| Kauf 8.215 EUR: Verkauf 9.264 USD Juli 2020 | (47) | |
| Kauf 86.349 EUR: Verkauf 97.373 USD Juli 2020 | (493) | |
| Kauf 9 EUR: Verkauf 8 GBP Juli 2020 | - | |
| Kauf 1.393 GBP: Verkauf 1.557 EUR Juli 2020 | (32) | |
| | | |

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Forts | etzung) | |
|---|-------------|--------|
| Kauf 14.579.711 GBP: Verkauf 16.212.397 EUR Juli 2020 | (255.707) | (0,08) |
| Kauf 217.840 GBP: Verkauf 243.422 EUR Juli 2020 | (5.008) | - |
| Kauf 2.698 GBP: Verkauf 3.000 EUR Juli 2020 | (47) | |
| Kauf 40 GBP: Verkauf 45 EUR Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 491.085 GBP: Verkauf 546.078 EUR Juli 2020 | (8.613) | - |
| Kauf 7.323 GBP: Verkauf 8.183 EUR Juli 2020 | (168) | - |
| Kauf 93.264 GBP: Verkauf 103.707 EUR Juli 2020 | (1.636) | - |
| Kauf 1.071.125 SGD: Verkauf 680.921 EUR Juli 2020 | 2.787 | - |
| Kauf 15.841 SGD: Verkauf 10.091 EUR Juli 2020 | 21 | - |
| Kauf 10.945.274 USD: Verkauf 9.706.122 EUR Juli 2020 | 55.421 | 0,02 |
| Kauf 159.382 USD: Verkauf 141.331 EUR Juli 2020 | 813 | - |
| Kauf 19.167 USD: Verkauf 17.063 EUR Juli 2020 | 31 | - |
| Kauf 2.020.686 USD: Verkauf 1.791.917 EUR Juli 2020 | 10.232 | - |
| Kauf 20.430.701 USD: Verkauf 18.117.672 EUR Juli 2020 | 103.450 | 0,03 |
| Kauf 2.234 USD: Verkauf 1.991 EUR Juli 2020 | 1 | |
| Kauf 2.497 USD: Verkauf 2.227 EUR Juli 2020 | (1) | - |
| Kauf 2.716 USD: Verkauf 2.409 EUR Juli 2020 | 14 | - |
| Kauf 2.743 USD: Verkauf 2.433 EUR Juli 2020 | 14 | - |
| Kauf 287.322 USD: Verkauf 254.793 EUR Juli 2020 | 1.455 | - |
| Kauf 29.432 USD: Verkauf 26.099 EUR Juli 2020 | 150 | - |
| Kauf 297.707 USD: Verkauf 263.991 EUR Juli 2020 | 1.519 | - |
| Kauf 2.982.162 USD: Verkauf 2.644.541 EUR Juli 2020 | 15.100 | - |
| Kauf 40 USD: Verkauf 35 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 40 USD: Verkauf 35 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 4.185 USD: Verkauf 3.711 EUR Juli 2020 | 21 | - |
| Kauf 43.400 USD: Verkauf 38.484 EUR Juli 2020 | 221 | - |
| Kauf 5.401 USD: Verkauf 4.817 EUR Juli 2020 | - | - |
| Kauf 6.947 USD: Verkauf 6.191 EUR Juli 2020 | 5 | - |
| | (93.201) | (0,03) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 244.185.238 EUR**) | 251.004.855 | 81,66 |
| Sonstiges Nettovermögen | 56.366.191 | 18,34 |
| Gesamtnettovermögen | 307.371.046 | 100,00 |
| "B.B | | |

[#] Bei Derivaten bezieht sich die Verpflichtung auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition und wird als ein absoluter Wert ausgewiesen.

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission). Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Alpha Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--|------------|------------|
| Westpapier Sezerosmany | EUR | EUR |
| | | |
| Australien | | |
| National Australia Bank 0,00 % 03.07.2020 | 10.021.279 | - |
| Finnland | | |
| Kone | - | 14.133.331 |
| Nordea Bank 0,00 % 06.03.2020 | 15.007.604 | 15.000.000 |
| Nordea Bank 0,00 % 11.09.2020 | 10.024.594 | - |
| Deutschland | | |
| Landesbank Hessen Thueringen 0,00 % 26.03.2020 | 10.021.279 | - |
| Landesbank Hessen Thueringen 0,00 % 27.07.2020 | 10.018.116 | - |
| SAP | - | 15.107.012 |
| Niederlande | | |
| ING Bank 0,00 % 11.03.2020 | 10.014.137 | - |
| Schweden | | |
| Autoliv (Notierung in Schweden) | - | 14.976.317 |
| Ericsson 'B' | - | 12.612.515 |
| Sandvik | 10.232.865 | |
| Svenska Handelsbanken 0,00 % 31.07.2020 | 10.019.502 | |
| Tele2 'B' | - | 12.857.871 |
| Volvo 'B' | 13.066.871 | - |
| Schweiz | | |
| LafargeHolcim | | 29.092.862 |
| Roche stimmrechtslose Aktien | - | 12.901.890 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Lloyds Bank 0,00 % 13.07.2020 | 10.016.561 | |
| Nationwide Building Society 0,00 % 26.07.2019 | - | 15.000.000 |
| USA | | |
| Citibank 0,00 % 02.08.2019 | - | 15.000.000 |

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard & Nicolas Scherf

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro eine Rendite von 1,3 % (netto), wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index Net TRI um 7,4 % nachgab.

Die europäischen Aktien entwickelten sich im Laufe des Jahres uneinheitlich. Im Anschluss an ein starkes zweites Halbjahr 2019 und einen positiven Jahresauftakt 2020 erlitten die Aktien im Februar und März vor dem Hintergrund extremer Volatilität einen dramatischen Abverkauf, als die Auswirkungen von COVID-19 auf die Weltwirtschaft klarer wurden. Im Verlauf der Krise führten die Suche nach Liquidität und ein verbreiteter Risikoabbau zu einem Anstieg der Korrelationen in allen Anlageklassen. Maßnahmen der Zentralbanken zur Bereitstellung erheblicher Liquidität für die Kreditmärkte sowie weitere Zinssenkungen in Verbindung mit erheblichen staatlichen Konjunkturpaketen zur Unterstützung der Unternehmen und Privathaushalte verhalfen den Märkten gegen Ende des Jahres jedoch zu einer Erholung.

Die börsennotierten europäischen Immobilientitel übertrafen den allgemeinen Aktienmarkt im Februar, anschließend blieben sie jedoch hinter dem Markt zurück, als sich die Bedenken der Anleger auf diese Sektoren mit ihren höheren Leverage-Niveaus richteten. Es bestanden außerdem Bedenken um die Mietbeitreibung der Immobilienunternehmen. Die Immobiliensektoren entwickelten sich sehr unterschiedlich, da sich die Auswirkungen von COVID-19 in einigen Bereichen des Immobiliensektors übermäßig stark bemerkbar machten. Die Bereiche Wohnimmobilien, Logistik und Gesundheitswesen waren widerstandsfähig, Büroflächen waren leicht betroffen, im Einzelhandel und bei den Hotels waren die Auswirkungen jedoch dramatisch.

Der Fonds übertraf seine Benchmark im Laufe des Jahres erheblich. Was die Sektorallokation anbelangt war unsere Untergewichtung des Einzelhandelssektors ein wesentlicher Faktor für die Performance, insbesondere über Unibail-Rodamco-Westfield (URW), da bereits angespannte Fundamentaldaten durch die Pandemie noch weiter beeinträchtigt wurden. Unsere Positionen im Logistiksektor über VGP und Segro, und bei Mietwohnimmobilien über Fastighets AB Balder, Kojamo und LEG Immobilien erwiesen sich alle als vorteilhaft. Unter den Verlustbringern waren ADO Properties und Aroundtown, die beide in Deutschland ansässig sind. Eine übergewichtete Position in Spanien und eine untergewichtete Position in der Schweiz waren aufgrund des durch COVID-19 verursachten Rückgangs ebenfalls negativ.

Im Hinblick auf die Positionierung hat die Pandemie unsere Überzeugung in Bezug auf die uneinheitlichen Aussichten für verschiedene Immobiliensektoren noch verstärkt, wo sich bestehende Trends verstärkt haben. Wir haben nach Unternehmen Ausschau gehalten, die in Bereichen des Immobilienmarktes tätig sind, wo eine strukturelle Nachfrage die wirtschaftlichen Folgen der Krise ausgleichen wird, und wo die längerfristigen Nachfragefaktoren in diesen Sektoren intakt bleiben oder gestärkt werden könnten.

Unsere Kern-Übergewichtungen lagen weiterhin in Bereichen wie Industrie/Logistik (wir kauften Warehouses De Pauw und LondonMetric Property); günstige Mietwohnimmobilien (wir kauften Grainger und stockten unsere Positionen im deutschen Wohnimmobilienbereich auf); Gesundheitswesen (wir kauften den Target Healthcare REIT und stockten Aedifica auf); Mietlager und Studentenunterkünfte (wir haben unsere Position in UNITE ausgebaut). Der Fonds stieg aus dem Einzelhandelssektor aus (wir verkauften Unibail-Rodamco-Westfield und British Land), da wir davon ausgingen, dass eine weitere Verlagerung hin zum Onlinehandel die Mieten und Werte von Einkaufszentren unter Druck setzen wird.

Die Bürotrends werden sich aufgrund der verstärkten Arbeit im Home Office zwar ebenfalls ändern, wir sind jedoch der Ansicht, dass gut gelegene, nachhaltige und flexible Gebäude in wichtigen europäischen Städten relevant bleiben werden. Wir blieben daher in Unternehmen mit Objekten in Paris, London, Spanien, Deutschland, der Schweiz und Schweden investiert. Wir kauften Unternehmen in Bereichen, wo uns die Aktienmarktbewertungen insbesondere angesichts von starken Bilanzen und hochwertigen Managementteams attraktiv erschienen.

Immobilieninvestoren müssen im Moment schwierige kurzfristige Meldungen mit der längerfristigen Suche nach Erträgen vereinbaren, die unserer Ansicht nach voraussichtlich durch die Krise verstärkt wird. Wir gehen davon aus, dass es auf die Widerstandsfähigkeit der Cashflows und Bilanzen ankommen wird, wenn es darum geht, den Wert zu schützen, und es wird bei den Einzeltiteln auch Gewinner und Verlierer geben.

Es mag zwar einige Zeit dauern, bis sich Kapitalwertminderungen im Direktimmobilienmarkt bemerkbar machen, die börsennotierten Anlagen spiegeln diese Ungewissheit jedoch bereits wieder und die Aktien werden mit hohen Abschlägen gegenüber den Inventarwerten gehandelt. Dies bietet unserer Ansicht nach längerfristigen Anlegern eine Gelegenheit zum Erwerb hochwertiger Immobilien weit unter ihrem inneren Wert.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index Net TRI nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen (Aktien) und aktienähnlichen Wertpapieren von Immobilieninvestmentgesellschaften (REIT) und Unternehmen, die in Immobilien investieren, im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht im EWR ist. Die Wertpapiere werden den Großteil ihrer Erträge aus dem Besitz, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index Net TRI verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Wertpapiere ist, in die er investieren darf, 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. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pan European Property Equities Fund | A2 (EUR) (netto) | % 0,69 | % 7,00 | % 16,96 | % 1,99 | % 1,29 |
| FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index Net TRI | | 0,30 | 5,54 | 8,89 | (2,01) | (7,42) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

 $\hbox{Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repr\"{a}sentative \ Anteilsklasse \ ist. } \\$

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nettovermögensaufstellung

| zum 30. Juni 2020 | •••••• | |
|---|--------------------|-------------|
| | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | rungon | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 390.391.941 |
| Bankguthaben | 12 | 879.492 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 548.769 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 228.000 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 0 | 646.102 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 110.822 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 110.622 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstiges Vermögen | J | 299.118 |
| Nachlass auf Managementgebühr | | - |
| Aktiva insgesamt | | 393.104.244 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 25.700 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 910.216 |
| Steuern und Aufwendungen | | 2.686.726 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 793.658 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - - 670 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 5.678 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 3 | 760.758 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 100.130 |
| Differenzkontrakten | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | - |
| Passiva insgesamt | | 5.182.736 |
| | | |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Erläute- rungen | EUR |
|---|--------------------|---------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 6.871.668 |
| Anleihezinserträge Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 4.777 |
| Erträge insgesamt | ., | 6.876.445 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 4.099.782 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren | 6 | 269.174 |
| Depotgebühren | 6 6, 14 | 48.788 1.352.326 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr Verwahrstellengebühren | 0, 14 | 26.385 |
| Andere Auslagen | 3 | 229.494 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 3.453 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 1.413.961 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 7 | 146.519 |
| Aufwendungen insgesamt | | 7.589.882 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (713.437) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (18.072.493) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (628.983) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften. | 0 | 35.128 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (18.666.348) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | (1.457.524) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Differenzkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 2 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | - |
| Abschreibung auf Swapkontrakte Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 213.334 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | | 2.0.00 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | (645) |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | . , |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | (1.244.835) |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (20.624.620) |
| Geschäftstätigkeit | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs 387.921.508

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 |) | ······································ | | | |
|--|----------|--|---|----------|---------------|
| | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 347.004.265 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 443.363.420 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (713.437) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (380.680.381) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (18.666.348) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (380.418) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (1.244.835) | Dividendenausschüttungen | 11 | (760.758) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 387.921.508 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | 40 | 40 | AO LIONILI | AOLILICD | 4.2 | 00 |
|--|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | A2 | A2 | A2 HCNH | A2 HUSD | A3 | G2 |
| | (EUR) | (SGD) | (CNH) | (USD) | (EUR) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 4.469.968,32 | 62,50 | 60,37 | 272.719,99 | 507.765,12 | 166.070,99 |
| Ausgegebene Anteile | 1.281.072,97 | 486.494,09 | - | 1.336.959,36 | 503.457,36 | 2.787.459,97 |
| Zurückgenommene Anteile | (2.921.214,94) | (361.900,57) | - | (988.870,06) | (266.905,42) | (1.367.664,03) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 2.829.826,35 | 124.656,02 | 60,37 | 620.809,29 | 744.317,06 | 1.585.866,93 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 49,31 | 50,93 | 340,17 | 34,94 | 37,79 | 36,03 |
| | H2 | H2 HUSD | Н3 | 12 | I2 HUSD | M2 |
| | (EUR) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 425.058,93 | 83,00 | 423.322,45 | 1.048.344.06 | 9.170,29 | |
| Ausgegebene Anteile | 750.266,49 | - | 157.560.75 | 1.166.105,58 | - | 1.683.188,83 |
| Zurückgenommene Anteile | (250.800.56) | _ | (224.972.49) | (1.721.237.74) | _ | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 924.524,86 | 83,00 | 355.910,71 | 493.211,90 | 9.170,29 | 1.683.188,83 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 43,37 | 35,94 | 35,02 | 56,48 | 32,89 | 30,91 |
| | , | 00,01 | 00,02 | 00,10 | 02,00 | 00,01 |
| | X2 | | | | | |
| | (EUR) | | | | | |

(EUR)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs 124.798,48
Ausgegebene Anteile 124.933,10
Zurückgenommene Anteile (96.206,09)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs 153.525,49
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: 45,56

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinve | entarwert pro A | nteil |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 412.514.008 EUR | 347.004.265 EUR | 387.921.508 EUR | A2 (EUR) | 47,73 | 48,68 | 49,31 |
| 480.197.370 USD | 394.977.491 USD | 434.821.491 USD | A2 (SGD) | 49,84 | 49,23 | 50,93 |
| | | | A2 HCNH (CNH) | 309,78 | 325,39 | 340,17 |
| | | | A2 HUSD (USD) | 32,18 | 33,61 | 34,94 |
| | | | A3 (EUR) | 38,07 | 37,79 | 37,79 |
| | | | G2 (EUR) | 34,12 | 35,11 | 36,03 |
| | | | H2 (EUR) | 41,29 | 42,34 | 43,37 |
| | | | H2 HUSD (USD) | 32,40 | 34,13 | 35,94 |
| | | | H3 (EUR) | 34,88 | 34,82 | 35,02 |
| | | | I2 (EUR) | 53,65 | 55,04 | 56,48 |
| | | | 12 HUSD (USD) | 29,69 | 31,26 | 32,89 |
| | | | M2 (EUR) | n. z. | n. z. | 30,91 |
| | | | X2 (EUR) | 44,38 | 45,00 | 45,56 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

30. Juni 18 30. Juni 19 30. Juni 20 A2 (EUR) 1,86 % 1,89 % 2,45 % A2 (SGD) 2,66 % 2.10 % 2,09 % A2 HCNH (CNH) 2,44 % 2,36 % 3,07 % A2 HUSD (USD) 2,90 % 2,40 % 2,29 % A3 (EUR) 1.86 % 1.89 % 1.90 % G2 (EUR) 1,73 % 1,08 % 1,11 % H2 (EUR) 1,91 % 1,37 % 1,35 % 2,09 % H2 HUSD (USD) 1,67 % 1,63 % 1,37 % H3 (EUR) 1,83 % 1,35 % 12 (EUR) 1,52 % 1,29 % 1,13 % 2,05 % 12 HUSD (USD) 1,52 % 1,59 % M2 (EUR) n. z. n. z. 1,00 %* X2 (EUR) 2,46 % 2,49 % 2,50 %

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|
| A3 (EUR) | 0,708324 |
| H3 (EUR) | 0,656177 |

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

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

^{*} Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von | | Markt- wert | % de Netto |
|-------------------|--|-----------------------------|---------------|
| Wertpapieren | | in EUR | Aktiv |
| An ainer antliche | n Börse zur Notierung zugelassene und/oder | on oinem constigen geregelt | on Morl |
| | ragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrume | | |
| Aktien 100.63 % | 0 11 | 3. | , |
| Österreich 2,42 | 2 % | | _ |
| Finanzdienstle | | | |
| | CA Immobilien Anlagen | 9.387.000 | 2,4 |
| Belgien 8,80 % | | | |
| Finanzdienstlei | | | |
| 112.000 | Aedifica | 11.099.200 | 2,8 |
| 130.000 | VGP | 14.716.000 | 3,7 |
| 338.674 | Warehouses De Pauw | 8.321.220 | 2,1 |
| | | 34.136.420 | 8,8 |
| Frankreich 5,4 | 1 % | | |
| Finanzdienstle | | | |
| 187.500 | Gecina | 21.121.875 | 5,4 |
| Deutschland 34 | 4,88 % | | |
| Finanzdienstle | ister 34,88 % | | |
| 375.000 | Alstria Office REIT | 5.056.875 | 1,3 |
| 2.550.000 | Aroundtown | 13.433.400 | 3,4 |
| 930.000 | Deutsche Wohnen | 37.153.501 | 9,5 |
| 545.000 | Instone Real Estate | 10.431.300 | 2,6 |
| 219.613 | LEG Immobilien | 25.196.199 | 6,5 |
| 275.000 | VIB Vermoegen | 7.569.375 | 1,9 |
| 662.000 | Vonovia | 36.469.580 | 9,4 |
| | | 135.310.230 | 34,8 |
| Irland 0,86 % | | | |
| Finanzdienstle | ister 0.86 % | | |
| | Hibernia REIT | 3.345.300 | 0,8 |
| | · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | | -,- |
| Norwegen 2,38 | | | |
| Finanzdienstle | • | | |
| 800.000 | Entra | 9.221.112 | 2,3 |
| Spanien 5,54 % | 6 | | |
| Finanzdienstle | ister 4,22 % | | |
| 192.183 | Arima Real Estate | 1.708.507 | 0,4 |
| 895.000 | Inmobiliaria Colonial | 7.251.738 | 1,8 |
| 975.000 | Merlin Properties Socimi | 7.409.999 | 1,9 |
| | | 16.370.244 | 4,2 |
| Telekommunik | ation 1,32 % | | |
| 95.000 | Cellnex Telecom | 5.130.950 | 1,3 |
| Schweden 10,6 | 4 % | | |
| Finanzdienstle | ister 10,64 % | | |
| 505.000 | Fastighets AB Balder 'B' | 17.241.698 | 4,4 |
| 147.059 | Genova Property | 1.145.820 | 0,3 |
| 1.220.000 | Nyfosa | 7.408.823 | 1,9 |
| 1.050.000 | Wihlborgs Fastigheter | 15.497.438 | 3,9 |
| | | 41.293.779 | 10,6 |

| | | ** * |
|----------------------------------|----------------|--------|
| Anzahl von | Markt- wert | |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |
| | | |
| Schweiz 2,30 % | | |
| Finanzdienstleister 2,30 % | | |
| 88.000 PSP Swiss Property | 8.907.389 | 2,30 |
| | | |
| Vereinigtes Königreich 27,37 % | | |
| Finanzdienstleister 27,37 % | | |
| 1.700.989 CLS | 3.595.662 | 0,93 |
| 2.800.000 Grainger | 8.797.009 | 2,27 |
| 895.000 Great Portland Estates | 6.303.753 | 1,63 |
| 2.950.000 Helical | 10.253.234 | 2,64 |
| 5.335.000 Inland Homes | 2.803.308 | 0,72 |
| 2.250.000 LondonMetric Property | 5.202.014 | 1,34 |
| 1.260.000 Safestore | 10.079.396 | 2,60 |
| 1.450.000 Secure Income REIT | 4.337.338 | 1,12 |
| 3.075.000 Segro | 30.215.035 | 7,78 |
| 2.800.000 Target Healthcare REIT | 3.387.002 | 0,87 |
| 1.501.939 UNITE | 15.586.756 | 4,02 |
| 1.550.000 Urban & Civic | 3.919.573 | 1,01 |
| 230.000 Workspace REIT | 1.687.562 | 0,44 |
| | 106.167.642 | 27,37 |
| Washaniawawa 5 an | 200 201 044 | 100.63 |
| Wertpapiervermögen | 390.391.941 | 100,63 |
| | | |

| 00010011011 | 100,00 |
|-------------|---|
| | |
| | |
| 20 | - |
| 1 | - |
| (269) | - |
| (1.503) | - |
| - | - |
| (4) | - |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| (21) | - |
| (1.591) | - |
| (1.962) | - |
| - | - |
| - | - |
| (21) | - |
| (1) | - |
| (257) | - |
| - | - |
| (49) | - |
| 42 | - |
| 89 | - |
| 7 | - |
| - | - |
| - | - |
| 96.758 | 0,03 |
| 8.580 | - |
| 16 | - |
| 1.580 | - |
| | (269) (1.503) - (4) - (21) (1.591) (1.962) - (21) (1) (257) - (49) 42 89 7 - 96.758 8.580 |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl | Markt- | % der |
|--------------|--------|--------|
| von | wert | Netto- |
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetz | ung) | |
|---|-------------|--------|
| Kauf 34.039 USD: Verkauf 30.061 EUR Juli 2020 | 297 | - |
| Kauf 39.612 USD: Verkauf 35.087 EUR Juli 2020 | 241 | - |
| Kauf 615.242 USD: Verkauf 545.564 EUR Juli 2020 | 3.139 | - |
| Kauf 98 USD: Verkauf 87 EUR Juli 2020 | 1 | - |
| Kauf 9.957 USD: Verkauf 8.829 EUR Juli 2020 | 51 | - |
| | 105.144 | 0,03 |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 364.737.717 EUR**) | 390.497.085 | 100,66 |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | (2.575.577) | (0,66) |
| Gesamtnettovermögen | 387.921.508 | 100,00 |

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--------------------------|------------|------------|
| Weitpapierbezeichnung | EUR | EUR |
| | | |
| Belgien | | |
| VGP | - | 8.796.737 |
| Finnland | | |
| Kojamo | | 9.637.517 |
| Deutschland | | |
| Aroundtown | 15.926.532 | 8.790.389 |
| Deutsche Wohnen | 16.846.183 | 9.709.772 |
| LEG Immobilien | 17.956.228 | - |
| TLG Immobilien | - | 9.596.629 |
| Vonovia | 11.816.059 | 12.465.524 |
| Irland | | |
| Green REIT | - | 9.303.132 |
| Hibernia REIT | 11.410.374 | - |
| Norwegen | | |
| Entra | 10.992.104 | - |
| Spanien | | |
| Merlin Properties Socimi | 12.227.005 | 12.945.812 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| British Land | 13.321.569 | 16.215.436 |
| Grainger | 9.301.263 | - |
| Segro | - | 10.423.185 |
| Unite | 10.002.660 | - |

^{*} Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission). Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in Euro um 4,0 % (netto), wogegen der Euromoney Smaller Companies Pan European Index um 4,2 % nachgab.

Das Berichtsjahr entfiel für die Märkte auf zwei sehr unterschiedliche Phasen. Im zweiten Halbjahr 2019 stiegen die Märkte, als sich die Handelsgespräche in die richtige Richtung entwickelten, das Wahlergebnis im Vereinigten Königreich als marktfreundlich wahrgenommen wurde und führende Wirtschaftsindikatoren auf eine stetige Verbesserung der Wirtschaft hindeuteten. Im Gegensatz dazu wird das erste Quartal 2020 als eines der schlechtesten für die globalen Aktien in die Geschichte eingehen. Es muss kaum erwähnt werden, dass der überwiegende Faktor hierfür COVID-19 war. Der MSCI Europe Small Cap Index wurde Anfang März um 30 % abverkauft und die extreme Volatilität wurde durch den zwangsweisen Abbau übermäßiger Fremdmittel noch verstärkt. Unternehmen und Fonds mit hohem Fremdkapitalanteil befanden sich unabhängig davon im Visier, ob sie von Computern oder Menschen verwaltet wurden. Die Aktien verzeichneten eine bemerkenswerte Erholung vom Höhepunkt von COVID-19 und Tiefpunkt des Marktes im März.

Der Fonds wahrte eine gute Balance zwischen niedrig bewerteten Aktien und solchen mit starkem Wachstum, wobei überwiegend letztere im Laufe des Jahres zur Rendite beitrugen. Bei unseren Substanzanlagen kamen gute Beiträge von Trigano, einem Hersteller von Wohnmobilen. Es sollte sich zeigen, ob die Nachfrage nach Wohnmobilen zunimmt, wenn die Urlauber versuchen, Flugreisen zu vermeiden. Wir erhielten außerdem gute Beiträge von Anima, einem italienischen Vermögensverwalter, der in der Vergangenheit von steigenden Aktienmärkten profitiert hat, da seine Gebühreneinnahmen steigen, und von dem Mineralindustrieunternehmen Outotec, das Ende Juni eine Fusion mit Metso Minerals vollzog. Unsere Wachstumstitel, die weiterhin Renditen erzielten, waren HelloFresh, ein Anbieter von Kochboxen, der weiterhin eine gute operative Dynamik aufwies, und Zur Rose, eine Online-Apotheke, deren Volumina wuchsen, als die Kunden während der Pandemie zur Online-Bestellung ihrer Medikamente übergingen. Wir haben den Eindruck, dass diese Aktien zunehmend ins Visier von Large-Cap-Fondsmanagers geraten, die dazu bereit sind, kleinere Marktkapitalisierungen zu akzeptieren, um das Wachstum ihrer Portfolios zu steigern. Wir erzielten außerdem gute Renditen mit NetEnt, einem Unternehmen, das ein Übernahmeangebot von Evolution Gaming mit einem deutlichen Aufschlag erhielt, sowie Nexans, wo der Markt das Umstrukturierungsprogramm der Geschäftsleitung und die Hochspannungskabel zu schätzen wusste.

Unter den Verlustbringern war der niederländische Finanztitel Van Lanschot Kempen, da das Unternehmen angewiesen wurde, seine Dividende auf einen späteren Zeitpunkt dieses Jahres aufzuschieben. Angesichts der starken Kapitalposition des Unternehmen erscheint uns die Zahlung jedoch machbar. Wir verzeichneten ebenfalls schwache Renditen von FLEX, da die Spot-Gaspreise schwach blieben. Der bedeutendste negative Beitrag kam von dem britischen Wohnbauunternehmen Crest Nicholson, das sich für die Abschreibung eines Teils seiner Bestände entschied. Dieser Ansatz erschien uns aufgrund der unter dem Markt liegenden Prognose des Unternehmens für britische Wohnimmobilien konservativ, insbesondere da andere Daten auf eine zügige Rückkehr der Aktivität im Anschluss an den COVID-19-Lockdown hindeuteten.

Wir nutzten ein seltenes Liquiditätsereignis bei Young & Co's Brewery, um die Aktie in den Fonds aufzunehmen. Die kurzfristigen Aussichten für die Kneipenkette waren weiterhin unklar, uns gefiel jedoch das hochwertige Immobiliennetz insbesondere in Südwest-London.

Wir haben uns außerdem an zwei Börsengängen beteiligt: GVS, ein Luftfilterhersteller, und PharmaSGP mit seiner interessanten Palette von nicht verschreibungspflichtigen Produkten für chronische Schmerzen. Wir kauften außerdem eine kleine Position in Kahoot!. Das Unternehmen befindet sich in einem sehr frühen Entwicklungsstadium, es verzeichnete jedoch beeindruckende Benutzerzahlen im Bereich der Online-Quizspiele, insbesondere im Klassenzimmer. Wir waren der Ansicht, dass der Schlüssel zum Erfolg in der Fähigkeit zur Monetarisierung des Benutzerstamms liegt. Wir kauften Aktien von Piaggio, einen Hersteller von Motorrollern und dem Eigentümer der Marke Vespa. Das Unternehmen hat ein starkes Angebot an Elektrorollern entwickelt. Wir haben außerdem Caverion, einen Hersteller von Klimaanlagen, ins Portfolio aufgenommen. Das Managementteam des Unternehmens hat dieses erfolgreich auf kleinere Projekte mit höheren Margen umorientiert, während der geplante Erholungsfonds der Europäischen Union die Effizienz von Gebäuden steigern und die Bewohner oder Benutzer mit sauberer Luft versorgen will. Wir konsolidierten unsere Positionen im Gaming-Sektor durch den Verkauf von Codemasters, den Kauf von Embracer und das Beibehalten einer Position in Team17. Gaming blieb in China auch nach der Aufhebung der Beschränkungen beliebt, und wir waren der Ansicht, dass unsere beiden verbleibenden Positionen eine gute Diversifizierung nach Gaming-Kategorien bieten. Wir verkauften Burford Capital, da uns der Titel im Anschluss an einen Kursanstieg der Aktie weniger interessant erschien. Dies gilt insbesondere angesichts der Ungewissheit um die Nachhaltigkeit seiner Renditen. Wir verkauften außerdem Wallenius Wilhelmsen, da sein Autotransportgeschäft erheblich gestört wurde. Wir schrecken zwar nicht vor Unternehmen mit zyklischen Engagements zurück, wir kombinieren dies jedoch nur selten mit einer schwachen Bilanz. Wallenius Wilhelmsen bildete hier eine Ausnahme.

Obwohl die COVID-19-Infektionsraten in den USA steigen, sehen wir die niedrigeren Mortalitätsraten und die Tatsache, dass sich in Europa, wo die Lockdown-Maßnahmen aufgehoben wurden, bisher keine nachweisliche zweite Welle eingestellt hat, positiv. Falls das weiterhin der Fall ist, werden sich die Volkswirtschaften unserer Ansicht nach weiter verbessern und die Marktspitze wird sich ausbreiten, so dass sie zyklische und Substanztitel umfasst. Wir halten weiterhin an einem ausgewogenen Portfolio fest.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Euromoney Smaller Companies Pan European Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf lahren

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Anteile (Aktien) und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht im EWR ist. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Euromoney Smaller Companies Pan European Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Der Investment Manager 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.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 16 | 1 Jahr zum 30. Juni 17 | 1 Jahr zum 30. Juni 18 | 1 Jahr zum 30. Juni 19 | 1 Jahr zum 30. Juni 20 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pan European Smaller Companies Fund | A2 (EUR) (netto) | % (7,95) | % 36,99 | % 4,23 | % (6,53) | % (3,97) |
| Euromoney Smaller Companies Pan European Index | | (7,99) | 25,44* | 6,82 | (2,83) | (4,20) |

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erreicht werden soll. Nähere Informationen hierzu sind der Formulierung des Performanceziels im vorstehenden Anlageziel zu entnehmen.

Es werden Angaben zur Klasse A2 (EUR) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

^{*} Historische Benchmark neu ausgewiesen.

| vermög | | |
|--------|--|--|
| | | |
| | | |

| zum 30. Juni 2020 | • | |
|---|--------------------|-------------|
| | Erläute- rungen | EUR |
| Aktiva | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 463.689.978 |
| Bankguthaben | 12 | 8.365.031 |
| Zinserträge und Dividenden | 3 | 357.578 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | | 340.240 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 35.602 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 21.108 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | E00 000 |
| Sonstiges Vermögen | | 589.900 |
| Nachlass auf Managementgebühr Aktiva insgesamt | | 473.399.437 |
| Aktiva ilisyesaitit | | 470.033.437 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 1.931.089 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 3.572.502 |
| Steuern und Aufwendungen | | 1.585.975 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 998.644 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | 1.079 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | 3 | 0E 70E |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus | | 95.725 |
| Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | |
| Passiva insgesamt | | 8.185.014 |
| i doored mogoodine | | 0.100.014 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | ······································ | ······································ |
|--|--|--|
| iui das descriatisjani voin 1. Juli 2019 bis 50. Julii 2020 | Erläute- rungen | EUR |
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 8.062.461 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 38.217 |
| Erträge insgesamt | | 8.100.678 |
| Aufwendungen | C 11 | F 770 000 |
| Managementgebühren | 6, 14 | 5.779.283 |
| Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebührer | n 6 | 355.243 |
| Depotgebühren | - | 89.269 |
| Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr | 6, 14 | |
| Verwahrstellengebühren | 3 | 34.827 349.161 |
| Andere Auslagen Derivativer Aufwand | 3 | 670 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 070 |
| Leistungsbezogene Gebühren | 6 | 3.531 |
| Besteuerung ("Taxe d'abonnement") | 9 | 172.471 |
| Aufwendungen insgesamt | 9 | 8.397.496 |
| Autwendungen magesamt | | |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (296.818) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 6.616.706 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Terminkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 172.567 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (153.705) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 6.635.568 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten | | |
| Zuschreibung/Abschreibung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen | 3 | (25.698.618) |
| | 3 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | |
| Abschreibung auf Terminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Swapkontrakte | 0 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | _ |
| Abschreibung auf Optionskontrakte | O | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | 3 | 132.910 |
| Abschreibung auf Devisenterminkontrakte | Ü | 102.010 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ | | 27.310 |
| Abschreibung auf Devisengeschäfte | | |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (25.538.398) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | |
| Rückgang des Nettovermögens aus der | | (19.199.648) |
| Geschäftstätigkeit | | () |
| • | | |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs

465.214.423

Entwicklung des Nettovermögens

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 20 | 20 | ······ | | | |
|--|----------|--------------|---|----------|---------------|
| | Erläute- | EUR | | Erläute- | EUR |
| | rungen | | | rungen | |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 622.264.599 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 81.203.466 |
| Nettoaufwendungen aus Wertpapieranlagen | | (296.818) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (218.919.429) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 6.635.568 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (38.840) |
| Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ | | (25.538.398) | Dividendenausschüttungen | 11 | (95.725) |
| Abschreibungen auf Anlagen und Derivate | | | | | |
| | | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs | | 465.214.423 |

Entwicklung des Anteilbestands

| für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|---|-------------|--|-----------------------------|
| | A1 | A2 | A2 HUSD | GU2 | H1 | H2 |
| | (EUR) | (EUR) | (USD) | (EUR) | (EUR) | (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | 25.614,76 | 7.123.510,23 | 262.475,39 | 61.525,30 | 24.357,78 | 701.807,59 |
| Ausgegebene Anteile | 2.071,89 | 1.098.202,47 | 24.520,74 | 58.032,43 | 150,63 | 310.900,35 |
| Zurückgenommene Anteile | (14.410,00) | (3.088.011,87) | (192.203,15) | (18.000,00) | (5.535,00) | (614.729,83) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs | 13.276,65 | 5.133.700,83 | 94.792,98 | 101.557,73 | 18.973,41 | 397.978,11 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von: | 45,75 | 46,46 | 37,73 | 46,75 | 44,43 | 17,25 |
| | | | | | | |
| | H2 HUSD | 11 | 12 | M2 | X2 | Z2 |
| | H2 HUSD (USD) | I1 (EUR) | I2 (EUR) | M2 (EUR) | X2 (EUR) | Z2 (EUR) |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs | | (EUR) 450.006,66 | . · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs Ausgegebene Anteile | (USD) | , , | (EUR) | (EUR) | (EUR) | (EUR) |
| , | (USD) 1.117,78 | 450.006,66 | (EUR) 3.610.510,56 | (EUR) | (EUR) 147.221,84 | (EUR) 1.219,11 |
| Ausgegebene Anteile | (USD) 1.117,78 12.600,00 | 450.006,66 40.707,38 | (EUR) 3.610.510,56 406.056,26 | (EUR) | (EUR) 147.221,84 6.786,19 | (EUR) 1.219,11 450,63 |

Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds

| | | | | Nettoinvo | entarwert pro A | nteil |
|-------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Zum | Zum | Zum | | Zum | Zum | Zum |
| 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 | | 30. Juni 18 | 30. Juni 19 | 30. Juni 20 |
| 1.013.096.125 EUR | 622.264.599 EUR | 465.214.423 EUR | A1 (EUR) | 51,25 | 47,63 | 45,75 |
| 1.179.320.180 USD | 708.292.477 USD | 521.459.173 USD | A2 (EUR) | 51,76 | 48,38 | 46,46 |
| | | | A2 HUSD (USD) | 39,77 | 38,33 | 37,73 |
| | | | GU2 (EUR) | n. z. | 48,17 | 46,75 |
| | | | H1 (EUR) | 49,50 | 46,07 | 44,43 |
| | | | H2 (EUR) | 18,90 | 17,81 | 17,25 |
| | | | H2 HUSD (USD) | 50,69 | 49,48 | 49,13 |
| | | | I1 (EUR) | 53,53 | 49,77 | 48,00 |
| | | | I2 (EUR) | 57,44 | 54,17 | 52,51 |
| | | | M2 (EUR) | 48,77 | 46,00 | 44,59 |
| | | | X2 (EUR) | 48,60 | 45,15 | 43,11 |
| | | | Z2 (EUR) | n. z. | 46,63 | 45,60 |

Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

30. Juni 18 30. Juni 19 30. Juni 20 A1 (EUR) 1,86 % 1,87 % 1,90 % 1,87 % 1,91 % A2 (EUR) 1,86 % A2 HUSD (USD) 1,86 % 1,87 % 1,97 % GU2 (EUR) 0,83 % 0,90 % n. z. H1 (EUR) 1,06 % 1,08 % 1,12 % H2 (EUR) 1,06 % 1,07 % 1,11 % H2 HUSD (USD) 1,06 % 1,07 % 1,12 % I1 (EUR) 1,00 % 1,00 % 1,00 % 12 (EUR) 1,00 % 1,00 % 1,00 % M2 (EUR) 1,00 % 1,00 % 1,00 % X2 (EUR) 2,47 % 2,51 % 2,46 % Z2 (EUR) 0.07 % 0,11 % n. z.

Ausschüttungen je Anteil

| Datum der Auszahlung | 20. Jul. 20 |
|----------------------|-------------|
| H1 (EUR) | 0,177176 |
| I1 (EUR) | 0,253229 |

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

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2020.

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020

| Anzahl von | Markt- wert | % der Netto- | Anzahl von |
|--|-------------------|-----------------|--------------------|
| Wertpapieren | in EUR | Aktiva | Wertpapieren |
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an | n einem constigen | | Frankreich 15,25 |
| geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldi | | ern | Konsumgüter 3,15 |
| nicht anders angegeben). | | | 152.155 Kau |
| Aktien 99,68 % | | | 222.526 Mai |
| Österreich 1,23 % | | | 82.179 Trig |
| Verbraucherdienstleistungen 0,39 % | | | 02.175 Hig |
| 80.533 S&T | 1.836.958 | 0,39 | |
| Industrie 0,39 % | | | Verbraucherdiens |
| 13.483 Mayr Melnhof Karton | 1.825.598 | 0,39 | 1.386.089 Karı |
| · | | | Finanzdienstleist |
| Öl und Gas 0,45 % | | | 211.539 Tike |
| 87.133 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment | 2.071.587 | 0,45 | |
| Belgien 3,72 % | | | Industrie 5,08 % |
| Grundstoffe 0,51 % | | | 128.916 LISI |
| 137.035 Bekaert | 2.359.743 | 0,51 | 340.456 Mer |
| 137.000 Dekaelt | 2.555.145 | 0,51 | 256.208 Nex |
| Finanzdienstleister 1,21 % | | | 338.858 Tark |
| 47.880 Immobel | 2.781.828 | 0,60 | |
| 25.310 VGP | 2.865.092 | 0,61 | w |
| | 5.646.920 | 1,21 | Öl und Gas 1,19 % |
| | | , | 82.028 Gaz |
| Gesundheitswesen 1,32 % | | | Technologie 3,17 |
| 144.335 Fagron | 2.696.899 | 0,58 | 561.168 Crit |
| 184.875 Mithra Pharmaceuticals | 3.442.373 | 0,74 | 91.767 Soit |
| | 6.139.272 | 1,32 | |
| Industrie 0,68 % | | | |
| 12.873 Barco | 2.010.762 | 0,43 | Deutschland 14,0 |
| 18.903 CFE | 1.150.248 | 0,25 | Grundstoffe 0,51 |
| | 3.161.010 | 0,68 | 38.276 Wad |
| | | | Konsumgüter 1,24 |
| China 0,31 % | | | 97.746 JOS |
| Konsumgüter 0,31 % | 1 421 060 | 0.21 | 118.785 Nor |
| 330.327 SMCP | 1.431.968 | 0,31 | |
| Zypern 0,55 % | | | Verbraucherdiens |
| Industrie 0,55 % | | | 218.616 Hell |
| 636.300 Flex | 2.569.172 | 0,55 | 96.355 Med |
| Dänemark 2,50 % | | | |
| Industrie 2,50 % | | | |
| 423.165 DFDS | 11.651.662 | 2,50 | Finanzdienstleiste |
| 423.103 BI B3 | 11.031.002 | 2,50 | 423.197 Aare |
| Finnland 3,13 % | | | 70.617 AUF |
| Verbraucherdienstleistungen 0,82 % | | | 595.212 MP |
| 421.008 Sanoma | 3.816.438 | 0,82 | |
| | | | Gesundheitswese |
| Industrie 2,31 % | | | 159.520 Den |
| 404.919 Caverion | 2.401.170 | 0,52 | 101.628 Pha |
| 1.648.095 Metso Outotec | 8.339.360 | 1,79 | |
| | 10.740.530 | 2,31 | |

| Frankreich 15,25 % Konsumgüter 3,15 % 152,155 Kaufman & Broad 4.640.728 1,0 222,526 Maisons du Monde 2.589,090 0,5 82,179 Trigano 7.402,273 1,5 14,632,091 3,1 Verbraucherdienstleistungen 1,57 % 1,386,089 Karnov 7.298,862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211,539 Tikehau Capital 5.087,513 1,0 Industrie 5,08 % 2.370,765 0,5 1340,456 Mersen 7.098,508 1,5 256,208 Nexans 10,742,800 2,3 338,858 Tarkett 3,369,096 0,7 23,581169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82,028 Gaztransport et Technigaz 5,549,194 1,1 Technologie 3,17 % 561,168 Criteo ADS 5,662,241 1,2 91,767 Soitec 9,091,816 1,9 14,754,057 3,1 |
|--|
| Konsumgüter 3,15 % 152.155 Kaufman & Broad 4.640.728 1,0 222.526 Maisons du Monde 2.589.090 0,5 82.179 Trigano 7.402.273 1,5 Verbraucherdienstleistungen 1,57 % 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| Konsumgüter 3,15 % 152.155 Kaufman & Broad 4.640.728 1,0 222.526 Maisons du Monde 2.589.090 0,5 82.179 Trigano 7.402.273 1,5 Verbraucherdienstleistungen 1,57 % 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 152.155 Kaufman & Broad 222.526 Maisons du Monde 2.589.090 0.5 82.179 Trigano 7.402.273 1,5 14.632.091 3,1 Verbraucherdienstleistungen 1,57 % 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 340.456 Mersen 7.098.508 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,3 |
| 222.526 Maisons du Monde |
| 82.179 Trigano 7.402.273 1,5 14.632.091 3,1 Verbraucherdienstleistungen 1,57 % 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,3 |
| Verbraucherdienstleistungen 1,57 % 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,3 |
| Verbraucherdienstleistungen 1,57 % 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 1.386.089 Karnov 7.298.862 1,5 Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| Finanzdienstleister 1,09 % 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 211.539 Tikehau Capital 5.087.513 1,0 Industrie 5,08 % 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| Industrie 5,08 % |
| 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 128.916 LISI 2.370.765 0,5 340.456 Mersen 7.098.508 1,5 256.208 Nexans 10.742.800 2,3 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 256.208 Nexans 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 338.858 Tarkett 3.369.096 0,7 23.581.169 5,0 Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 91.767 Soitec 9.091.816 1,2 14.754.057 3,1 |
| Öl und Gas 1,19 % 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 82.028 Gaztransport et Technigaz 5.549.194 1,1 Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| Technologie 3,17 % 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 561.168 Criteo ADS 5.662.241 1,2 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 91.767 Soitec 9.091.816 1,9 14.754.057 3,1 |
| 14.754.057 3,1 |
| |
| Deuts-blood 44.03.0/ |
| Dt |
| Deutschland 14,03 % |
| Grundstoffe 0,51 % |
| 38.276 Wacker Chemie 2.361.629 0,5 |
| |
| Konsumgüter 1,24 % |
| 97.746 JOST Werke 2.949.486 0,6 |
| 118.785 Norma 2.817.580 0,6 |
| 5.767.066 1,2 |
| Verbrauehardianstlaistungen 2 04 % |
| Verbraucherdienstleistungen 3,04 % 218.616 HelloFresh 10.467.333 2,2 |
| 96.355 Medios 3.651.855 0,7 |
| |
| |
| 14.119.188 3,0 |
| |
| Finanzdienstleister 1,93 % |
| Finanzdienstleister 1,93 % |
| Finanzdienstleister 1,93 % 423.197 Aareal Bank 7.268.409 1,5 70.617 AURELIUS Equity Opportunities 1.022.887 0,2 |
| Finanzdienstleister 1,93 % 423.197 Aareal Bank 7.268.409 1,5 70.617 AURELIUS Equity Opportunities 1.022.887 0,2 |
| Finanzdienstleister 1,93 % 423.197 Aareal Bank 7.268.409 1,5 70.617 AURELIUS Equity Opportunities 1.022.887 0,2 595.212 MPC Capital 702.350 0,1 |
| Finanzdienstleister 1,93 % 423.197 Aareal Bank 7.268.409 1,5 70.617 AURELIUS Equity Opportunities 1.022.887 0,2 595.212 MPC Capital 702.350 0,1 |
| Finanzdienstleister 1,93 % 423.197 Aareal Bank 7.268.409 1,5 70.617 AURELIUS Equity Opportunities 1.022.887 0,2 595.212 MPC Capital 702.350 0,1 8.993.646 1,9 |
| Finanzdienstleister 1,93 % 423.197 Aareal Bank 7.268.409 1,5 70.617 AURELIUS Equity Opportunities 1.022.887 0,2 595.212 MPC Capital 702.350 0,1 8.993.646 1,9 Gesundheitswesen 2,21 % |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|--|--------------------------|---------------------------|
| | | |
| Industrie 2,64 % 875 375 Deutz | 2.741.252 | 0.00 |
| 19.321 KSB Preference Share | 3.741.353 3.980.126 | - , |
| 318.376 SUESS MicroTec | | -, |
| 318.370 SUESS MICROTEC | 4.568.695 12.290.174 | 0,98 2,64 |
| Öl und Gas 0,50 % | | |
| 259.394 Nordex | 2.304.716 | 0,50 |
| Technologie 1,96 % | | |
| 221.210 Aixtron | 2.311.091 | 0,50 |
| 188.985 Software | 6.788.342 | 1,46 |
| | 9.099.433 | 1,96 |
| Irland 1,11 % | | |
| Konsumgüter 0,77 % | | |
| 1.325.361 Origin Enterprises | 3.578.475 | 0,77 |
| Verbraucherdienstleistungen 0,34 % | | |
| 534.437 Dalata Hotel | 1.600.639 | 0,34 |
| Italien 8,69 % | | |
| Grundstoffe 0,92 % | | |
| 421.530 GVS | 4.274.314 | 0,92 |
| Konsumgüter 1,16 % | | |
| 1.736.875 Piaggo | 3.722.123 | , |
| 2.383.540 UDG Healthcare | 1.684.567 | 0,36 |
| | 5.406.690 | 1,16 |
| Finanzdienstleister 6,13 % | | |
| 2.072.432 Anima | 7.970.573 | 1,7 |
| 1.809.648 Banca Farmafactoring | 9.211.108 | 1,98 |
| 265.518 doValue | 2.094.937 | 0,45 |
| 768.802 FinecoBank | 9.217.937 | 1,99 |
| | 28.494.555 | 6,13 |
| Industrie 0,48 % | | |
| 42.052 Industria Macchine Automatiche | 2.244.526 | 0,48 |
| Luxemburg 1,22 % | | |
| Industrie 1,22 % | 0.700.100 | 0.0 |
| 597.180 Cerved | 3.783.136 | , |
| 40.214 Stabilus | 1.902.122 | , |
| | 5.685.258 | 1,22 |
| Malta 1,08 % | | |
| Verbraucherdienstleistungen 1,08 % 924.818 Kindred | 5.031.059 | 100 |
| JZ4.010 NIIIUIUU | 5.031.059 | 1,08 |
| Niederlande 9,09 % | | |
| Finanzdienstleister 3,08 % 1.101.856 Van Lanschot Kempen | 14.346.165 | 3,08 |
| 1.101.000 Vali Lanschot Kempen | 14.540.100 | 3,00 |

| Anzahl | Markt- | % der |
|---|----------------|------------------|
| von Wertpapieren | wert in EUR | Netto- Aktiva |
| Industrie 4,44 % | | |
| 205.238 Van Lanschot Kempen | 3.266.363 | 0,70 |
| 300.897 AMG Advanced Metallurgical | 5.392.074 | 1,16 |
| 338.498 TKH | 11.989.600 | 2,58 |
| | 20.648.037 | 4,44 |
| Technologie 1,57 % | | |
| 28.604 ASM International | 3.847.238 | 0,83 |
| 88.336 BE Semiconductor Industries | 3.465.421 | 0,74 |
| | 7.312.659 | 1,57 |
| Norwegen 2,67 % | | |
| Konsumgüter 0,72 % | | |
| 313.711 Aker BioMarine | 3.331.280 | 0,72 |
| Verbraucherdienstleistungen 1,26 % | | |
| 752.326 BHG | 5.852.845 | 1,26 |
| Technologie 0,69 % | | |
| 594.092 Kahoot! | 1.773.877 | 0,38 |
| 187.920 Pexip | 1.440.179 | 0,31 |
| ' | 3.214.056 | 0,69 |
| Destruct 0.60 % | | |
| Portugal 0,68 % | | |
| Verbraucherdienstleistungen 0,68 % 824.768 NOS | 3.186.079 | 0.60 |
| 624.708 NOS | 3.180.079 | 0,68 |
| Spanien 3,39 % | | |
| Verbraucherdienstleistungen 0,38 % | | |
| 3.440.174 Bygghemma Group First | 1.745.888 | 0,38 |
| Finanzdienstleister 0,77 % | | |
| 175.635 Grupo Catalana Occidente | 3.565.391 | 0,77 |
| Gesundheitswesen 0,72 % | | |
| 285.046 Almirall | 3.329.337 | 0,72 |
| Industrie 1,52 % | | |
| 202.982 Befesa | 7.114.519 | 1,52 |
| Schweden 4,92 % | | |
| Grundstoffe 0,77 % | | |
| 269.884 Ahlstrom-Munksjö | 3.594.855 | 0,77 |
| Konsumgüter 2,23 % | | |
| 450.793 Dometic | 3.659.405 | 0,79 |
| 224.458 Embracer | 2.749.690 | 0,59 |
| 933.211 Nobia | 3.945.498 | 0,85 |
| | 10.354.593 | 2,23 |
| Verbraucherdienstleistungen 1,21 % | | |
| 613.134 AcadeMedia | 3.611.055 | 0,77 |
| 300.815 NetEnt | 2.028.017 | 0,44 |
| | 5.639.072 | 1,21 |
| | | |

Portfoliobestand zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | |
| Industrie 0,71 | % | | |
| 34.065 | Concentric | 423.634 | 0,0 |
| 278.645 | Lindab International | 2.894.775 | 0,6 |
| | | 3.318.409 | 0,7 |
| Schweiz 6,61 | % | | |
| Verbraucherd | ienstleistungen 1,61 % | | |
| 31.803 | Zur Rose | 7.469.470 | 1,6 |
| Industrie 4,56 | 5 % | | |
| 11.272 | Bucher Industries | 2.899.730 | 0,6 |
| 41.289 | Comet | 5.196.498 | 1,1 |
| 8.352 | Bucher Industries | 6.647.126 | 1,43 |
| 137.336 | Conzzeta | 1.733.622 | 0,3 |
| 657.124 | OC Oerlikon | 4.744.194 | 1,0 |
| | | 21.221.170 | 4,5 |
| Technologie (|),44 % | | |
| 9.530 | ALSO | 2.048.217 | 0,4 |
| Vereinigtes K | önigreich 18,55 % | | |
| Grundstoffe 0 |),68 % | | |
| 1.045.922 | Meyer Burger Technology | 3.176.149 | 0,68 |
| Konsumgüter | 3,16 % | | |
| 2.710.885 | Synthomer | 6.021.273 | 1,29 |
| 1.255.755 | Codemasters | 2.004.963 | 0,43 |
| 767.403 | Team17 | 4.578.415 | 0,9 |
| 672.593 | Watches Of Switzerland | 2.118.667 | 0,4 |
| | | 14.723.318 | 3,1 |
| Verbraucherd | ienstleistungen 4,29 % | | |
| 2.895.405 | Dixons Carphone | 2.829.660 | 0,6 |
| 327.823 | Gamesys | 3.113.178 | 0,6 |
| 2.765.244 | Gym | 4.613.319 | 0,99 |
| 428.908 | JD Sports Fashion | 2.936.413 | 0,6 |
| 583.230 | On the Beach | 1.885.059 | 0,4 |
| 234.000 | Young & Co's Brewery 'A' | 2.657.658 | 0,5 |
| | Young & Co's Brewery Non-Voting | 1.890.809 | 0,4 |
| | | 19.926.096 | 4,2 |
| Finanzdienstl | eister 3,63 % | | |
| | Brewin Dolphin | 3.408.655 | 0,73 |
| 472.831 | | 4.192.626 | 0,9 |
| 245.059 | Intermediate Capital | 3.516.968 | 0,7 |
| | John Laing | 2.197.161 | 0,4 |
| | OneSavings Bank | 3.518.115 | 0,7 |
| | · · | 16.833.525 | 3,6 |
| Gesundheitsv | vesen 1,35 % | | |
| 728.688 | | 6.275.863 | 1,3 |
| | | | |

| Anzahl von Wertpapieren | | Markt- wert in EUR | % der Netto- Aktiva |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Industrie 2,37 % | | | |
| 64 078 Clarkson | | 1.578.289 | 0,34 |
| 108.601 Keywords | Studios | 2.138.156 | 0,46 |
| 3.699.036 Learning T | | 4.950.312 | |
| 8.393.231 Renewi | oomoogico | 2.365.928 | ., |
| | | 11.032.685 | 2,37 |
| Technologie 3,07 % | | | |
| 1.090.411 Avast | | 6.251.862 | 1,35 |
| 707.614 GBG | | 5.000.205 | 1,07 |
| 5.327.154 IQE | | 3.038.282 | 0,65 |
| | | 14.290.349 | 3,07 |
| USA 0,95 % | | | |
| Industrie 0,95 % | | | |
| 2.162.062 Alpha Fina | ncial Markets Consulting | 4.437.767 | 0,95 |
| Wertpapi | ervermögen | 463.689.978 | 99,68 |

| Derivate 0,00 %* | | |
|---|-------------|-------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 % | | |
| Kauf 103.482 EUR: Verkauf 116.693 USD Juli 2020 | (591) | - |
| Kauf 10.996 EUR: Verkauf 12.399 USD Juli 2020 | (63) | - |
| Kauf 3.133 EUR: Verkauf 3.518 USD Juli 2020 | (4) | - |
| Kauf 33.551 EUR: Verkauf 37.671 USD Juli 2020 | (47) | - |
| Kauf 3.948 EUR: Verkauf 4.434 USD Juli 2020 | (6) | - |
| Kauf 41.710 EUR: Verkauf 46.838 USD Juli 2020 | (62) | - |
| Kauf 80.930 EUR: Verkauf 91.088 USD Juli 2020 | (306) | - |
| Kauf 12.771 USD: Verkauf 11.325 EUR Juli 2020 | 65 | - |
| Kauf 134.355 USD: Verkauf 119.139 EUR Juli 2020 | 686 | - |
| Kauf 340.213 USD: Verkauf 301.697 EUR Juli 2020 | 1.723 | - |
| Kauf 3.658.528 USD: Verkauf 3.244.333 EUR Juli 2020 | 18.524 | - |
| Kauf 369 USD: Verkauf 327 EUR Juli 2020 | 3 | - |
| Kauf 5.142 USD: Verkauf 4.578 EUR Juli 2020 | 8 | - |
| Kauf 54.075 USD: Verkauf 48.140 EUR Juli 2020 | 87 | - |
| Kauf 619 USD: Verkauf 550 EUR Juli 2020 | 2 | - |
| Kauf 620 USD: Verkauf 549 EUR Juli 2020 | 4 | - |
| Kauf 641 USD: Verkauf 566 EUR Juli 2020 | 6 | - |
| Kauf 650 USD: Verkauf 580 EUR Juli 2020 | - | - |
| | 20.029 | - |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 511.660.889 EUR**) | 463.710.007 | 99,68 |
| Sonstiges Nettovermögen | 1.504.416 | 0,32 |

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Gesamtnettovermögen

465.214.423 100,00

^{**} Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission). Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|-----------------------------|-----------|------------|
| | EUR | EUR |
| Belgien | | |
| Mithra Pharmaceuticals | 4.869.533 | - |
| Finnland | | |
| Metso Outotec | 6.555.938 | - |
| Valmet | - | 8.094.489 |
| Frankreich | | |
| Nexans | | 10.207.199 |
| Deutschland | | |
| Aixtron | 5.897.335 | - |
| Dermapharm | - | 7.623.845 |
| Software | 6.500.969 | - |
| Italien | | |
| FinecoBank | 4.932.071 | - |
| Niederlande | | |
| BE Semiconductor Industries | - | 7.906.378 |
| TKH | 5.154.075 | - |
| Norwegen | | |
| BHG | - | 7.517.978 |
| Salmar | - | 8.640.060 |
| Spanien | | |
| Grupo Catalana Occidente | 5.247.445 | - |
| Schweden | | |
| NetEnt | - | 8.236.404 |
| Schweiz | | |
| SoftwareONE | 4.865.926 | - |
| VARTA | - | 7.224.786 |
| Zur Rose | - | 7.200.408 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Avast | 5.962.672 | - |
| Burford Capital | 5.075.817 | - |
| Capita | - | 11.190.058 |

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. Juni 2020

1. Allgemeine Informationen

Janus Henderson Horizon Fund (die "Gesellschaft") ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme (Aktiengesellschaft) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtet wurde und die Voraussetzungen für eine société d'investissement à capital variable (SICAV) erfüllt. Die Gesellschaft wurde am 30. Mai 1985 in Luxemburg gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in der jeweils gültigen Fassung) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz").

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 umfasste die Gesellschaft die folgenden 27 aktiven Fonds:

Rentenfonds

Janus Henderson Horizon Fund Emerging Market Corporate Bond Fund Janus Henderson Horizon Fund Euro Corporate Bond Fund Janus Henderson Horizon Fund Euro High Yield Bond Fund Janus Henderson Horizon Fund Global High Yield Bond Fund Janus Henderson Horizon Fund Strategic Bond Fund

Janus Henderson Horizon Fund Total Return Bond Fund

Regionenfonds

Janus Henderson Horizon Fund Asian Dividend Income Fund
Janus Henderson Horizon Fund Asian Growth Fund
Janus Henderson Horizon Fund Euroland Fund
Janus Henderson Horizon Fund European Growth Fund
Janus Henderson Horizon Fund Japan Opportunities Fund
Janus Henderson Horizon Fund Pan European Dividend Income Fund
Janus Henderson Horizon Fund Pan European Equity Fund

Spezialfonds

Janus Henderson Horizon Fund Asia-Pacific Property Equities Fund Janus Henderson Horizon Fund Biotechnology Fund Janus Henderson Horizon Fund China Fund Janus Henderson Horizon Fund Global Equity Income Fund Janus Henderson Horizon Fund Global Multi-Asset Fund Janus Henderson Horizon Fund Global Natural Resources Fund Janus Henderson Horizon Fund Global Property Equities Fund Janus Henderson Horizon Fund Global Smaller Companies Fund* Janus Henderson Horizon Fund Global Sustainable Equity Fund Janus Henderson Horizon Fund Global Technology Fund Janus Henderson Horizon Fund Japanese Smaller Companies Fund Janus Henderson Horizon Fund Pan European Alpha Fund Janus Henderson Horizon Fund Pan European Property Equities Fund Janus Henderson Horizon Fund Pan European Smaller Companies Fund Janus Henderson Horizon Fund Pan European Smaller Companies Fund

Der Janus Henderson Horizon Fund US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

^{*} Der Janus Henderson Horizon Fund Global Smaller Companies Fund wurde am 6. August 2019 aufgelegt.

Zum 30. Juni 2020

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

Anlageziele und Anlagepolitik der einzelnen Fonds entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Rentenfonds

| Fondsname | Anteilsklassen | Auflegungsdatum |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|
| Emerging Market Corporate Bond Fund | C2 HEUR (EUR) | 1. August 2019 |
| Euro Corporate Bond Fund | C2 (EUR) | 1. August 2019 |
| Euro High Yield Bond Fund | F2 HUSD (USD) | 19. Februar 2020 |
| Euro High Yield Bond Fund | GU2 (EUR) | 27. September 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | A4 (USD) | 30. September 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | A4 HEUR (EUR) | 30. September 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | A4 HSGD (SGD) | 30. September 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | C2 (USD) | 19. August 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | F3 (USD) | 7. Oktober 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | GU2 (USD) | 27. März 2020 |
| Global High Yield Bond Fund | GU2 HEUR (EUR) | 3. Dezember 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | GU2 HGBP (GBP) | 7. Oktober 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | GU3 HGBP (GBP) | 7. Oktober 2019 |
| Global High Yield Bond Fund | H2 HGBP (GBP) | 17. März 2020 |
| Global High Yield Bond Fund | H3 HGBP (GBP) | 17. März 2020 |
| Global High Yield Bond Fund | X3 (USD) | 7. April 2020 |
| Strategic Bond Fund | A3 (USD) | 11. November 2019 |
| Strategic Bond Fund | E2 HGBP (GBP) | 13. September 2019 |
| Strategic Bond Fund | F2 (USD) | 19. August 2019 |
| Strategic Bond Fund | GU2 (USD) | 9. März 2020 |
| Strategic Bond Fund | GU2 HEUR (EUR) | 18. Dezember 2019 |
| Strategic Bond Fund | GU2 HGBP (GBP) | 7. April 2020 |
| Strategic Bond Fund | GU3 (USD) | 7. April 2020 |
| Strategic Bond Fund | GU3 HEUR (EUR) | 7. April 2020 |
| Strategic Bond Fund | GU3 HGBP (GBP) | 28. April 2020 |
| Strategic Bond Fund | IU2 HGBP (GBP) | 13. September 2019 |
| Strategic Bond Fund | IU3 (USD) | 19. August 2019 |

Im Geschäftsjahr wurden keine Anteilsklassen geschlossen.

Regionenfonds

| Fondsname | Anteilsklassen | Auflegungsdatum | |
|--------------------------|----------------|-----------------|--|
| Asian Growth Fund | C2 (EUR) | 1. August 2019 | |
| Japan Opportunities Fund | C2 (EUR) | 1. August 2019 | |

| Fondsname | Anteilsklassen | Schlusstag | |
|----------------|----------------|------------------|--|
| US Growth Fund | A2 (USD) | 12. Februar 2020 | |
| US Growth Fund | H2 (USD) | 12. Februar 2020 | |
| US Growth Fund | 12 (USD) | 12. Februar 2020 | |
| US Growth Fund | X2 (USD) | 12. Februar 2020 | |

Zum 30. Juni 2020

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen (Fortsetzung) Spezialfonds

| Fondsname | Anteilsklassen | Auflegungsdatum | |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|--|
| Biotechnology Fund | A2 (SGD) | 13. September 2019 | |
| Biotechnology Fund | A2 HSGD (SGD) | 13. September 2019 | |
| China Fund | C2 (EUR) | 1. August 2019 | |
| Global Equity Income Fund | C2 (EUR) | 1. August 2019 | |
| Global Property Equities Fund | A4 (USD) | 6. November 2019 | |
| Global Property Equities Fund | C3 (SGD) | 17. März 2020 | |
| Global Property Equities Fund | G2 (EUR) | 5. September 2019 | |
| Global Property Equities Fund | I2 (EUR) | 17. März 2020 | |
| Global Property Equities Fund | 12 HCHF (CHF) | 7. April 2020 | |
| Global Smaller Companies Fund | A2 (EUR) | 6. August 2019 | |
| Global Smaller Companies Fund | A2 (USD) | 6. August 2019 | |
| Global Smaller Companies Fund | E2 (USD) | 6. August 2019 | |
| Global Smaller Companies Fund | H2 (EUR) | 6. August 2019 | |
| Global Smaller Companies Fund | H2 (USD) | 6. August 2019 | |
| Global Smaller Companies Fund | IU2 (EUR) | 6. August 2019 | |
| Global Smaller Companies Fund | IU2 (USD) | 6. August 2019 | |
| Global Smaller Companies Fund | Z2 (USD) | 6. August 2019 | |
| Global Sustainable Equity Fund | A2 HEUR (EUR) | 8. Juli 2019 | |
| Global Sustainable Equity Fund | H1 (EUR) | 19. August 2019 | |
| Global Sustainable Equity Fund | H2 HEUR (EUR) | 8. Juli 2019 | |
| Global Sustainable Equity Fund | HB2 (EUR) | 17. Oktober 2019 | |
| Pan European Property Equities Fund | M2 (EUR) | 4. Mai 2020 | |

| Fondsname | Anteilsklassen | Schlusstag | |
|--------------------------------|----------------|-------------------|--|
| Pan European Alpha Fund | S2 HSGD (SGD) | 31. Dezember 2019 | |
| China Fund | C2 (EUR) | 8. April 2020 | |
| Global Sustainable Equity Fund | Z2 (USD) | 7. Mai 2020 | |

Für alle Fonds geltende allgemeine Richtlinien

Im gemäß dem Abschnitt "Anlagebeschränkungen" des Prospekts zulässigen Umfang können die Fonds entweder in geschlossene oder offene Investmentfonds oder andere übertragbare Wertpapiere, einschließlich Derivate, investieren, die in den übertragbaren Wertpapieren anlegen, in die sie investieren dürfen, oder die eine Rendite haben, die mit den übertragbaren Wertpapieren verbunden ist, in die sie investieren dürfen.

Zum Zwecke der Maximierung der Portfolioerträge können die Teilfonds auch im Rahmen der im Abschnitt "Anlagebeschränkungen" im Prospekt festgelegten Grenzen eine Politik der Währungsabsicherung verfolgen und Gebrauch von Derivaten zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements machen, wenn der Investment Manager dies für angemessen hält.

Zur Steigerung der Erträge können darüber hinaus einige der Teilfonds in Derivate investieren, innerhalb der im Abschnitt "Anlagebeschränkungen" des Prospekts dargelegten Grenzen. Alle Fonds können zudem – sofern es gemäß den anwendbaren Vorschriften zulässig ist – zeitlich befristet oder zum Zweck der Risikoreduzierung in Staatstitel investieren.

Sofern der Investmentbereich eines Fonds auf Gesellschaften in einem bestimmten Land oder einem bestimmten geographischen Gebiet beschränkt ist, kann ein Teil des Gesamtvermögens dieses Fonds in Gesellschaften investiert werden, die ihren Sitz außerhalb dieses Landes bzw. dieses geographischen Gebietes haben, jedoch einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und/oder Gewinne aus Geschäften in diesem Land bzw. diesem geographischen Gebiet erzielen.

Zum 30. Juni 2020

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds

Zum 30. Juni 2020 beliefen sich die Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds auf einen Betrag von 14.550.576 USD. Somit beläuft sich der konsolidierte Gesamt-Nettoinventarwert (NIW) ohne Überkreuzbeteiligungen auf 12.413.167.626 USD.

Die folgenden Fonds hielten zum Ende des Geschäftsjahres Überkreuzbeteiligungen:

Janus Henderson Horizon Fund Global Multi-Asset Fund: Anlagen im Janus Henderson Horizon Fund Euro High Yield Bond Fund, Janus Henderson Horizon Fund Global High Yield Bond Fund und Janus Henderson Horizon Fund Total Return Bond Fund.

Janus Henderson Horizon Fund Euro Corporate Bond Fund: Anlagen im Janus Henderson Horizon Fund Euro High Yield Bond Fund.

2. Präsentation der Abschlüsse

Der beiliegende Abschluss stellt die Finanzlage einschließlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft und der einzelnen Fonds im Einklang mit den Luxemburger rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Aufstellung und Darstellung von Abschlüssen dar. Er wird jeweils in der im Prospekt angegebenen designierten Währung der einzelnen Fonds aufgestellt. Der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft wird in US-Dollar aufgestellt.

Mit Ausnahme des Janus Henderson Horizon Fund US Growth Fund wird der Abschluss unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. Juni 2020 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen Nettoinventarwerte von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. Juni 2020 veröffentlichten Werten abweichen.

3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

Nachstehend finden Sie eine Zusammenfassung der wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsmethoden.

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Bewertung der Anlagen im Portfolio jedes Fonds erfolgt normalerweise auf Grundlage entweder des letzten verfügbaren Mittelkurses (dem Mittelwert zwischen den Geld- und Briefkursen) oder, für bestimmte Märkte, des letzten an der Hauptbörse oder dem wichtigsten Markt, an dem die Anlagen notiert sind oder normalerweise gehandelt werden, am jeweiligen Geschäftstag um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg gehandelten Preises, mit Ausnahme des Emerging Market Corporate Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund, US Growth Fund, Biotechnology Fund, Global Equity Income Fund, Global Multi-Asset Fund, Global Natural Resources Fund, Global Property Equities Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Sustainable Equity Fund und Global Technology Fund, die um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. Juni 2020 bewertet.

Die zur Bewertung der Anlagen der einzelnen Fonds 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 auf die Weise bewertet, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet, um deren beizulegenden Zeitwert wiederzugeben. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Fair Value-Techniken einzusetzen, wenn die zugrunde liegenden Märkte zum Bewertungszeitpunkt des Fonds für den Handel geschlossen sind und wenn die letzten verfügbaren Marktpreise den beizulegenden Zeitwert der Positionen des Fonds aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen eventuell nicht richtig widerspiegeln.

Anteile von OGA werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, oder wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat angemessen und unvoreingenommen bestimmt. Anteile von notierten geschlossenen OGA werden mit ihrem letzten verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Im Falle von kurzfristigen Instrumenten wird der auf den Nettoanschaffungskosten beruhende Wert des Instruments allmählich an seinen Nennwert angepasst. Bei wesentlichen Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage den neuen Marktrenditen angepasst.

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

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

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

Zum 30. Juni 2020

3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung) Devisenterminkontrakte

Devisentermingeschäfte werden zu dem Terminkurs bewertet, der zum Datum der Nettovermögensaufstellung für das Geschäftsjahr bis zur Fälligkeit anwendbar ist.

Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Offene Devisenterminkontrakte sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen

Offene Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen werden in der Ertragsrechnung den abgesicherten Erträgen aus Devisenterminkontrakten und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens den Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen zugeordnet, die den Ertrags- und Kapitalelementen der abgesicherten Anteilsklassen entsprechen.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen sind in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zu dem börsennotierten Kurs um 13:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet, mit Ausnahme des Emerging Market Corporate Bond Fund, des Global High Yield Bond Fund, des Strategic Bond Fund und des Global Multi-Asset Fund, die um 16:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet werden. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Terminkontrakten getätigt. Während des Geschäftsjahrs, in dem der Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Wert des Kontrakts als nicht realisierte Gewinne und Verluste in der Nettovermögensaufstellung verbucht, indem eine tägliche Marktpreisbewertung vorgenommen wird, um den Marktwert des Kontrakts am Ende jedes Handelstages widerzuspiegeln. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigt bzw. erhalten, je nachdem, ob nicht realisierte Gewinne oder Verluste entstanden sind. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn bzw. Verlust in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungstransaktion und der Eröffnungstransaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen

Wenn ein Fonds eine Option erwirbt, zahlt er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Anlage ausgewiesen. Wenn ein Fonds 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 Fonds einen Gewinn bzw. Verlust, der dem erhaltenen bzw. gezahlten Aufschlag entspricht.

Nur im Asian Dividend Income Fund werden Optionsprämien als Ertrag behandelt und entsprechend ausgeschüttet.

Swapkontrakte

Die Fonds können Credit Default Swaps und andere Arten von Swap-Vereinbarungen abschließen, wie beispielsweise Zinsswaps, Total Return Swaps, Swaptions und inflationsgebundene Swaps. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die durch Credit Default Swaps erhaltenen Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatertrag/-aufwendung ausgewiesen. Swaps werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Verwaltungsrat ratifizierten Verfahren bestimmt wird.

Differenzkontrakte

Für Differenzkontrakte werden Änderungen der Kontraktwerte 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 dem Erlös (bzw. den Kosten) aus der Schließung der Transaktion und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht.

Offene Differenzkontrakte sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Verkäufen von Anlagen

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

Erträge

Ausschüttungen von Organismen für gemeinsame Anlagen (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.

Zum 30. Juni 2020

3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

Erträge (Fortsetzung)

Bankzinsen und Margenzinsen aus Derivatepositionen werden periodengerecht abgegrenzt. Positive Margenzinsen werden in der Aufwandsund Ertragsrechnung unter "Erträge aus Derivaten" und negative Margenzinsen unter "Aufwendugen aus Derivaten" ausgewiesen.

Anleihezinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

In Differenzkontrakten gehaltene Long-Positionen unterliegen Finanzierungskosten. Zinsen werden täglich anhand des Kontraktwerts berechnet und belastet. Ebenso werden Zinsen erhalten, wenn Short-Positionen gehalten werden. Diese gezahlten oder erhaltenen Zinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung je nach ihrer Wesensart als "Auf Differenzkontrakte erhaltene/gezahlte Zinsen" erfasst.

Die Verbuchung von Dividenden, REIT und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern.

Dividendengebühren oder -guthaben werden verwendet, um sicherzustellen, dass die Differenzkontrakte den Wert der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln, wenn eine Dividende angekündigt wird. Wenn eine Long-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Zahlung erhalten, 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.

Sonderdividenden werden je nach Art und Umstand der Dividendenforderung entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen.

Wenn der Fonds in einem OGA anlegt, werden Nachlässe auf die Managementgebühr von Investment-Managern gewährt. 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 Managementgebühr werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter "Sonstige Erträge" ausgewiesen.

Erträge aus den 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.

Beleihung von Wertpapieren

Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit BNP Paribas Securities Services UK Limited als Wertpapierleihstelle eingegangen.

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 Fonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und wahrt auch alle operativen Aspekte der Vermögenswerte während der Leihe.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter "Sonstige Erträge" erfasst.

Währunger

Wie nach Luxemburger Recht zulässig, werden die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft in US-Dollar geführt. Ausnahmen bilden der Euroland Fund, der European Growth Fund, der Pan European Smaller Companies Fund, der Pan European Property Equities Fund, der Pan European Equity Fund, der Pan European Alpha Fund, der Euro Corporate Bond Fund, der Euro High Yield Bond Fund, der Total Return Bond Fund und der Pan European Dividend Income Fund, deren Bücher in Euro (EUR) geführt werden. Die Basiswährung des Global Multi-Asset Fund ist das Pfund Sterling. Die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der Yen.

Transaktionen, die in anderen Währungen als US-Dollar, der designierten Währung der Gesellschaft ausgeführt werden, werden zu den zum Datum der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Wenn die designierte Währung eines Fonds nicht der US-Dollar ist, wird der Unterschied zwischen dem zu den am Jahresanfang geltenden Wechselkursen umgerechneten Eröffnungsnettovermögen und dem zu den am Ende des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen umgerechneten Schlussnettovermögen in der konsolidierten Entwicklung des Nettovermögens als "Wechselkurseffekt auf das Eröffnungsnettovermögen" ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilsklassen

Alle aufgrund von Absicherungsgeschäften entstehenden Gewinne und Verluste werden nur der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet.

Der Wert der abzusichernden Anteilsklasse setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der Investment Manager 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, wenn die benötige Anpassung erheblich ist. Daher sind die abgesicherten Anteilsklassen nicht vollständig gegen jegliche Wechselkursschwankung abgesichert.

Gründungskosten

Für dieses Jahr fielen keine Gründungskosten an.

Zum 30. Juni 2020

4. Verwässerungsanpassung

Die Gesellschaft betreibt eine einzige Swinging-Price-Politik, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Der Verwaltungsrat kann der Ansicht sein, dass es angesichts der vorherrschenden Marktbedingungen und des Umfangs bestimmter von Anteilinhabern beantragter Zeichnungen oder Rücknahmen im Verhältnis zur Größe eines Fonds im besten Interesse der bestehenden Anleger ist, eine Swing-Pricing-Anpassung anzuwenden. Eine Swing-Pricing-Anpassung (ein Mittel zur Kompensation eines Fonds für den Verwässerungseffekt erheblicher Nettozeichnungs- und -rücknahmeaktivitäten innerhalb des Fonds) kann auf den Nettoinventarwert (NIW) angewendet werden, um die Kosten des Handels mit den zugrunde liegenden Wertpapieren zu berücksichtigen. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann für sämtliche Fonds angewendet und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft eingesetzt werden.

Wenn der Nettohandel an einem Bewertungstag die festgelegte Toleranz des Gesamtwerts eines Fonds übersteigt, wird der Preis durch Swing Pricing nach oben bzw. unten berichtigt, je nachdem, ob der Nettohandel positiv oder negativ ist.

Die Verwässerungsanpassung, die auf üblichen Handels- und sonstigen Kosten (einschließlich Handelsspannen) für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Fonds investiert, beruht, kann je nach Marktbedingungen schwanken und wird normalerweise 2 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Der Verwaltungsrat kann jedoch unter außerordentlichen Umständen beschließen, diese Anpassungsgrenze zu erhöhen, um die Interessen der Anteilinhaber zu schützen.

Die Berichtigung wird in den Preis eines Fonds aufgenommen, weshalb sie sich auf alle Anleger eines Fonds auswirkt; beispielsweise erhalten Anleger, die Anteile eines Fonds erwerben, weniger Anteile für ihren Anlagebetrag, wenn der Preis nach oben berichtigt wird, während Anleger, die ihre Anteile zurückgeben, dies zu einem niedrigeren Preis tun, wenn der Preis nach unten berichtigt wird.

Im Berichtsjahr wurde für alle Teilfonds ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet.

Am 30. Juni 2020, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums, passten der Euro High Yield Bond Fund, der Biotechnology Fund und der China Fund den NIW je Anteil an.

Das in der Nettovermögensaufstellung angegebene Nettovermögen zum 30. Juni 2020 enthält keine Swing-Pricing-Anpassung. Der in der Entwicklung des Nettovermögens angegebene NIW je Anteil zum 30. Juni 2020 umfasst die Swing-Pricing-Anpassung.

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds, die auf andere Währungen als USD lauten, in USD und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. Juni 2020 die folgenden Wechselkurse verwendet:

| USD 1=AUD 1,4600872 | USD 1=IDR 14285,0152806 | USD 1=PLN 3,9807261 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| USD 1=CAD 1,3679964 | USD 1=ILS 3,4632248 | USD 1=RON 4,3190987 |
| USD 1=CHF 0,9505725 | USD 1=INR 75,5037692 | USD 1=SEK 9,3690151 |
| USD 1=CNH 7,0750581 | USD 1=JPY 107,7399861 | USD 1=SGD 1,3972536 |
| USD 1=CNY 7,0740801 | USD 1=KRW 1202,8500061 | USD 1=THB 30,9075017 |
| USD 1=COP 3745,5005094 | USD 1=LKR 186,1999919 | USD 1=TRY 6,8542439 |
| USD 1=CZK 23,9196447 | USD 1=MXN 23,1580213 | USD 1=TWD 29,5045027 |
| USD 1=DKK 6,6486288 | USD 1=MYR 4,2849925 | USD 1=VND 23206,0002037 |
| USD 1=EUR 0,8921397 | USD 1=NOK 9,7330182 | USD 1=ZAR 17,3424881 |
| USD 1=GBP 0,8149627 | USD 1=NZD 1,5615501 | |
| USD 1=HKD 7,7500917 | USD 1=PHP 49,8249868 | |

Bezüglich derjenigen Fonds, die um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, gelten zum 30. Juni 2020 die folgenden Wechselkurse:

| USD 1=AUD 1,4562602 | USD 1=IDR 14285,0243902 | USD 1=PLN 3,9663008 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| USD 1=CAD 1,3671545 | USD 1=ILS 3,4692276 | USD 1=RON 4,3185366 |
| USD 1=CHF 0,9500407 | USD 1=INR 75,5037398 | USD 1=SEK 9,3475203 |
| USD 1=CNH 7,0716260 | USD 1=JPY 107,7050000 | USD 1=SGD 1,3962195 |
| USD 1=CNY 7,0741057 | USD 1=KRW 1202,8500407 | USD 1=THB 30,9075203 |
| USD 1=COP 3776,2006504 | USD 1=LKR 186,2250000 | USD 1=TRY 6,8547561 |
| USD 1=CZK 23,8402846 | USD 1=MXN 23,1680081 | USD 1=TWD 29,5045122 |
| USD 1=DKK 6,6497154 | USD 1=MYR 4,2850000 | USD 1=VND 23206,0003252 |
| USD 1=EUR 0,8922764 | USD 1=NOK 9,7082520 | USD 1=ZAR 17,3800000 |
| USD 1=GBP 0,8130081 | USD 1=NZD 1,5608130 | |
| USD 1=HKD 7,7503252 | USD 1=PHP 49,8250000 | |

Zum 30. Juni 2020

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder eine Hauptvertriebsstelle können den gesamten Betrag oder einen Teilbetrag der nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen reduzieren oder diesen mit der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, den zugelassenen Vertriebsstellen oder anderen Vermittlern oder Anlegern teilen. Zudem können die Verwaltungsgesellschaft und/oder eine Hauptvertriebsstelle auf die vorstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen ganz oder teilweise verzichten, auf deren Erhalt die Verwaltungsgesellschaft bzw. eine Hauptvertriebsstelle jeweils Anspruch hat.

Außerdem kann der Investment Manager die nachstehenden Gebühren und Abgaben für die zugelassene Vertriebsstelle oder andere Vermittler oder Anleger ganz oder teilweise senken.

Zuteilung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Fonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Diese Kosten können über einen Zeitraum abgeschrieben werden, den der Verwaltungsrat bestimmt, der jedoch nicht länger als fünf Jahre sein darf. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Fonds zugeordnet werden können, werden anteilig zu deren jeweiligem Nettoinventarwert allen Anteilsklassen zugeteilt.

Im Fall von abgeschriebenen Kosten, die anteilig zugeteilt werden, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, diese Zuteilung im Laufe des Abschreibungszeitraums erneut zu berechnen, wenn er der Ansicht ist, dass dies angesichts der Veränderung des jeweiligen Nettoinventarwerts der Fonds recht und billig ist.

Managementgebühren

Die Managementgebühr wird für alle Anteilsklassen aus dem Vermögen des Fonds gezahlt. Die Managementgebühr wird täglich berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Für das am 30. Juni 2020 abgelaufene Geschäftsjahr betrugen die Managementgebühren, ausgedrückt als Prozentsatz per annum des Gesamtvermögens des jeweiligen Fonds, wie folgt:

| | Klasse A, X | Klasse AB | Klasse B, IB | Klasse C | Klasse GU, E | Klasse F, IF | Klasse G | Klasse H | Klasse I | Klasse HB, IU | Klasse M | Klasse Q, S | Klasse R |
|-------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|----------------|-------------|
| Rentenfonds | | | | | | | | | | | | | |
| Emerging Market Corporate Bond Fund | 0.75 % | 1,50 % | 100 % | 100 % | 0.95 % | 2 00 % | | 0.38 % | 0.75 % | 1,00 % | 100 % | 2 00 % | 1.75 % |
| Euro Corporate Bond Fund | 0.75 % | , | , | , | , | , | 0,40 % | , | , | , | , | 2,00 % | 1,75 % |
| Euro High Yield Bond Fund | - / | 1.50 % | , | , | | | 0,65 % | | | | , | 2.00 % | 1.75 % |
| Global High Yield Bond Fund | - / | 1.50 % | , | , | | | 0,65 % | , | , | , | , | , | 1.75 % |
| Strategic Bond Fund | -, | 1,50 % | , | .,00 /0 | | 2,00 % | , | 0,38 % | , | , | , | 2,00 % | 1.75 % |
| Total Return Bond Fund | | 1,50 % | | | , | , | 0,65 % | , | | , | , | , | , |
| Regionenfonds | | | | | | | | | | | | | |
| Asjan Dividend Income Fund | 120 % | 1,50 % | 100 % | 150 % | 0.95 % | 2 00 % | 0.85 % | 0.60 % | 100 % | 100 % | 100 % | 2 00 % | 1.75 % |
| Asian Growth Fund | , | 1,50 % | , | , | , | , | , | , | , | , | , | 2.00 % | 1.75 % |
| Euroland Fund | , | 1,50 % | , | , | , | , | , | , | , | , | , | , | 1,75 % |
| European Growth Fund | 1.20 % | , | , | , | | , | 0,85 % | , | , | , | , | , | 1.75 % |
| Japan Opportunities Fund | 1,20 % | , | , | , | | , | 0,85 % | , | , | , | , | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Dividend Income Fund | , | 1,50 % | , | , | , | , | -, ,- | 0,60 % | , | , | , | 2.00 % | , |
| Pan European Equity Fund | 1.20 % | , | , | , | | , | 0,85 % | , | | 1,00 % | , | , | 1.75 % |
| US Growth Fund** | 1,20 % | 1,50 % | , | , | , | , | | , | | , | , | , | 1,75 % |
| Spezialfonds | | | | | | | | | | | | | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund | 1 20 0/ | 1,50 % | 1 00 % | 150 % | 0.05.0/ | 2.00.0/ | 0 0 0 0/ | 0.60 % | 1 00 % | 1 00 % | 1 00 % | 2 00 % | 1.75 % |
| Biotechnology Fund | 1,20 % | , | , | 1,50 /6 | | 2,00 % | 0,00 // | 0,00 % | 1,00 /6 | , | , | 2,00 % | 1,75 % |
| China Fund | 1,20 % | 1 | , | 150 % | , | , | 0,85 % | | 1,00 % | , | , | 2.00 % | 1,75 % |
| Global Equity Income Fund | , | 1,50 % | | | | | | | | , | , | 2.00 % | 1,75 % |
| Global Multi-Asset Fund | 1.00 % | , | , | , | 0,95 % | | 0,00 /0 | 0,50 % | 1,00 /0 | 1.00 % | , | 2,00 % | 1,75 % |
| Global Natural Resources Fund*** | 1,20 % | , | , | , | , | , | 0,85 % | , | 1,00 % | , | , | 2,00 % | 1,75 % |
| Global Property Equities Fund | 1,20 % | , | , | | | | 0,85 % | | | 1,00 % | , | , | 1,75 % |
| Global Smaller Companies Fund**** | 1.20 % | | | 1,50 % | | | 0,00 /0 | 0.60 % | | , | 1.00 % | , | 1,75 % |
| Global Sustainable Equity | , | 1,50 % | , | , | - / | , | | 0,60 % | | , | , | 2,00 % | , |

Zum 30. Juni 2020

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung) **Managementgebühren** (Fortsetzung)

| | Klasse A, X | Klasse AB | Klasse B, IB | Klasse C | Klasse GU, E | | Klasse G | Klasse H | Klasse I | Klasse HB, IU | Klasse M | Klasse Q, S | Klasse R |
|-------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|-------------|-----------------|--------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|----------------|-------------|
| Global Technology Fund | 1,20 % | 1,50 % | 1,00 % | 1,20 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Japanese Smaller Companies Fund | 1,20 % | 1,50 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Alpha Fund | 1,20 % | 1,50 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,95 % | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Property Equities Fund | 1,20 % | 1,50 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Smaller Companies Fund | 1,20 % | 1,50 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |

- * Die jährliche Managementgebühr für die Anteile der Anteilsklasse A beträgt 0,75 %, für die Anteile der Anteilsklasse X 1,00 %.
- ** Der US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.
- *** Für die Anteilsklassen A und H des Janus Henderson Horizon Global Natural Resources Fund wird eine vorübergehende Gebührensubvention angewendet, um sicherzustellen, dass die laufenden Kosten mit vergleichbaren Anteilsklassen vergleichbar sind.
- **** Der Global Smaller Companies Fund wurde am 6. August 2019 aufgelegt.

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

Leistungsbezogene Gebühren

Zur Vergütung der in Bezug auf die jeweiligen Fonds erbrachten Anlageleistungen hat der Investment Manager neben der Managementgebühr Anspruch auf Erhalt einer leistungsbezogenen Gebühr aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds (mit Ausnahme des Global Multi-Asset Fund, des Global Sustainable Equity Fund, der Anteile der Anteilsklassen B und R des European Growth Fund und der Anteilsklassen C, M und Z der jeweiligen Fonds). Die Basis der Berechnung wird im Prospekt beschrieben. Am 30. Juni 2020 wurden folgende Rückstellungen für leistungsbezogene Gebühren gebildet: Japan Opportunities Fund 12.293.846 JPY, Pan European Equity Fund 386.635 EUR, Asia-Pacific Property Equities Fund 32.541 USD, Biotechnology Fund 195.782 USD, Global Property Equities Fund 2.885.553 USD, Global Smaller Companies Fund 34 USD, Japanese Smaller Companies Fund 9.633.586 JPY, Pan European Alpha Fund 699.528 EUR, Pan European Property Equities Fund 1.413.961 EUR und Pan European Smaller Companies Fund 3.531 EUR. Die Rentenfonds unterliegen keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Die leistungsbezogene Gebühr wird täglich als Prozentsatz der Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Anteil und dem jeweils höheren Wert des Nettoinventarwerts je Anteil zu Beginn des Leistungszeitraums oder des jeweiligen Benchmark-Standes am Berechnungstag berechnet, multipliziert mit der Durchschnittszahl der während des Leistungszeitraums ausgegebenen Anteile. Zum Zweck dieser Berechnung gilt der letzte Zeitpunkt, zu dem eine leistungsbezogene Gebühr gezahlt wurde (oder der Tag, an dem die leistungsbezogene Gebühr für den ersten Zeitraum eingeführt wurde), als der Beginn dieses Zeitraums. Am Ende jedes Leistungsbezogene Gebühr etwaige angelaufene leistungsbezogene Gebühren für diesen Zeitraum in Bezug auf jeden Teilfonds als eine leistungsbezogene Gebühr ausgezahlt.

Die leistungsbezogenen Gebühren für Anteilsklassen werden mit Bezug auf die Wertentwicklung der Erträge des Teilfonds in der Basiswährung errechnet.

Der Gesamtnettoinventarwert je Anteil für verschiedene Klassen und Unterklassen kann unterschiedlich sein; es werden getrennte Berechnungen der leistungsbezogenen Gebühr für getrennte Klassen und Unterklassen innerhalb desselben Teilfonds durchgeführt, die daher unterschiedlich hohen leistungsbezogenen Gebühren unterliegen können. Im Fall der ausschüttenden Anteile der Fonds werden jedoch alle Ausschüttungen, die während des jeweiligen Leistungszeitraums erfolgt sind, zum Zweck der Berechnung der leistungsbezogenen Gebühr in den Nettoinventarwert je Anteil rückgerechnet.

Zusätzliche Gebühren und Aufwendungen

Anteilinhabern von Anteilen der Klasse C, der Klasse G, der Klasse I, der Klasse M und der Klasse Q werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen im Rahmen der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter "Managementgebühren" auf den Seiten 276 und 277 angegeben. Alle zusätzlichen Gebühren und Aufwendungen, die die Gesellschaft nicht von den Anteilinhabern von Anteilen der Klasse C, der Klasse G, der Klasse I, der Klasse M und der Klasse Q über die Managementgebühr zurückfordern kann, werden vom Investment Manager getragen.

Anteilinhabern von Anteilen der Klasse A, der Klasse B, der Klasse E, der Klasse F, der Klasse GU, der Klasse H, der Klasse HB, der Klasse IU, der Klasse IF, der Klasse R, der Klasse S, der Klasse Z werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen im Rahmen der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter "Managementgebühren" auf den Seiten 276 und 277 angegeben.

Die zusätzlichen Gebühren und Aufwendungen werden detailliert aufgeführt. Dies sind: Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren Verwahrstellengebühren Depotgebühren Bestandsvergütung Vertriebsgebühr Andere Auslagen Organismen für gemeinsame Anlagen

Zum 30. Juni 2020

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung) Verwaltungs-, Registrierstellen- und Transferstellengebühren

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, ist von der Gesellschaft als Verwaltungsstelle im Rahmen eines Fondsverwaltungsvertrags (der "Fondsverwaltungsvertrag") ernannt worden.

Der Verwalter hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen der einzelnen Fonds als Gegenleistung für gegenüber diesen erbrachte Verwaltungsdienstleistungen, zusammen mit den Aufwendungen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gebühren des Verwalters beinhalten transaktionsbasierte Gebühren sowie vermögensbasierte Gebühren und übersteigen nicht 0,18 % p.a. des Gesamtnettovermögens des jeweiligen Fonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der "Aufwands- und Ertragsrechnung" offengelegt und laufen täglich auf.

RBC Investor Services Bank S.A., wurde von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen eines Register- und Transferstellenvertrags (der "Register- und Transferstellenvertrag") zur Register- und Transferstelle bestellt. Die Registerstelle ist für die Durchführung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilinhaberregisters verantwortlich.

Die Register- und Transferstelle hat einen Anspruch auf Vergütung aus dem Vermögen der einzelnen Fonds als Gegenleistung für gegenüber der Gesellschaft erbrachte Registerstellenleistungen, neben den Aufwendungen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gebühren der Registerstelle beinhalten transaktionsbasierte Gebühren sowie vermögensbasierte Gebühren und übersteigen nicht 0,12 % p.a. des Gesamtnettovermögens des jeweiligen Fonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der "Aufwands- und Ertragsrechnung" offengelegt.

Verwahrstellengebühren

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle des Gesellschaft ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten.

Die Verwahrstelle hat einen Anspruch auf Vergütung aus dem Vermögen der einzelnen Fonds als Gegenleistung für gegenüber diesen erbrachte Leistungen, neben den Aufwendungen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft wird der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhanddienstleistungen zahlen, die auf 0,006 % des Nettogesamtvermögens des entsprechenden Fonds pro Jahr festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP [1.800 USD] je Fonds).

Depotgebühren

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg ist von der Gesellschaft im Rahmen eines Vertrages (der "Depotvertrag") dazu ernannt worden, für die Vermögensgegenstände der Gesellschaft eine sichere Verwahrung zu gewährleisten.

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Depotgebühren aus dem Vermögen jedes Fonds, die vermögensbasierte und transaktionsbasierte Gebühren umfassen, die von dem Markt abhängen, in dem ein bestimmter Fonds investiert. Diese Gebühren dürfen nicht mehr als 0,65 % p. a. des Werts des Vermögens des jeweiligen Fonds bzw. 120 GBP (190 USD) pro Transaktion betragen.

Sowohl die Verwahrstellengebühren als auch die Depotgebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Bestandsvergütung

Eine Bestandsvergütung zum jährlichen Satz von 0,5 % p. a. ist für die Anteile der Klasse A, der Klasse F und der Klasse X und von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klasse H der Regionen- und Spezialfonds (außer für den Global Multi-Asset Fund) und von 0,25 % p. a. für den Global Multi-Asset Fund und die Anleihenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen aus dem Vermögen jedes Fonds zu zahlen. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Diese Gebühr ist an die Hauptvertriebsstellen für die Erbringung der folgenden Leistungen zu entrichten: Beantwortung von Anfragen bestehender Anleger, Führung der Unterlagen und Konten der Anteilinhaber, Ausgabe und Auslieferung der periodischen Kontoauszüge an die Anteilinhaber und Unterstützung bei der Abwicklung beim Kauf, Umtausch und der Rücknahme von Anteilen.

Für alle anderen Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds fällt keine Bestandsvergütung an.

Vertriebsgebühr

Eine Vertriebsgebühr ist für Anteile der Klasse X zum jährlichen Satz von 0,6 % p.a. für die Regionen- und Spezialfonds und von 0,35 % p.a. für die Rentenfonds des durchschnittlichen Tagesnettovermögens des jeweiligen Teilfonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds an die autorisierte Vertriebsstelle zu zahlen. Die Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Gebühr ist an die autorisierte Vertriebsstelle als Vergütung für die Bereitstellung von Vertriebsserviceleistungen für die Teilfonds bezüglich der Anteile der Klasse X zu zahlen

Andere Auslagen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilinhaber und Prospekte, alle verdienten Honorare und 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 Nettoinventarwerts oder anderer Fondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Zum 30. Juni 2020

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Andere Auslagen (Fortsetzung)

Die an unsere Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers Luxembourg für das Geschäftsjahr gezahlten Honorare und Aufwendungen beliefen sich auf 431.218 USD (2019: 495.170 USD).

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Fonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in Organismen für gemeinsame Anlagen 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 die laufenden Kosten des Fonds erhöhen könnten. Dementsprechend enthält die TER der Fonds einen synthetischen Bestandteil zur Berücksichtigung der TER der zugrunde liegenden Fonds.

Bei einer Anlage in andere Organismen für gemeinsame Anlagen, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

Erstausgabeaufschlag

Eine Hauptvertriebsstelle hat Anspruch auf Erhalt eines Erstausgabeaufschlags, der, sofern nicht anders angegeben, nicht mehr als 5 % des von einem Anleger investierten Gesamtbetrags ausmachen darf (was höchstens 5,26 % des Nettoinventarwerts der Anteile entspricht).

Weitere Einzelheiten finden Sie im Abschnitt "Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen" im Prospekt.

7. Besteuerung

Gemäß Luxemburger Steuerrecht gibt es keine Luxemburger Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern, die von der Gesellschaft zu zahlen wären. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement). Diese wird auf den gesamten Nettoinventarwert der umlaufenden Anteile des Fonds jeweils zum Quartalsende berechnet und ist quartalsweise zu zahlen. Die Steuer beträgt 0,01 % p. a. für Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, IF, B, C, M und Z sowie 0,05 % p. a. für alle anderen Anteilsklassen. Auf den Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft, die in anderen Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt sind, ist keine derartige Steuer fällig.

In Luxemburg sind auf die Ausgabe von Aktien an der Gesellschaft weder Stempelgebühren noch andere Steuern zu zahlen.

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

Indien hat am 1. April 2018 ein Steuerregime für langfristige Kapitalerträge eingeführt. Daher hat der Janus Henderson Asian Growth Fund einen Abgrenzungsposten für seit dem 1. April 2018 auf indische Wertpapiere erzielte indische Kapitalerträge eingeführt.

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

Die Gesellschaft bietet vier Unterklassen an. Diese Unteranteilsklassen werden im Abschluss mit A1, A2, A3, A4, I1, I2 und I3 abgekürzt. Die Klassen C, M, N, Q, S und Z bieten lediglich thesaurierende Anteile an. Die ausschüttenden Anteile der Klassen B und R sind nur für den European Growth Fund verfügbar. Die Gebührenstruktur ist in Erläuterung 6 beschrieben.

Anteile der Unterklasse 1 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Ausschüttungen umfassen keine realisierten und nicht realisierten Kapitalerträge.

Anteile der Unterklasse 2 – Bei dieser Anteilsklasse werden der Bruttoertrag sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalerträge nicht ausgeschüttet, sondern thesauriert. Dadurch erhöht sich der Kapitalwert der Anteilsklasse.

Anteile der Unterklasse 3 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden, und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten.

Anteile der Unterklasse 4 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für das jeweilige Geschäftsjahr und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden, und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten.

Alle Anteile der Gesellschaft sind voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert, die zu jedem Zeitpunkt dem Gesamtnettovermögen der Fonds entsprechen. Jeder Anteil berechtigt ungeachtet des Nettoinventarwerts je Anteil zu einer Stimme bei der Hauptversammlung der Anteilinhaber.

Anleger können ihre Anteile an einem oder mehreren Teilfonds an jedem beliebigen Geschäftstag ganz oder teilweise in Anteile derselben Klasse eines oder mehrerer der anderen Teilfonds umtauschen.

Ein Umtausch in Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, IF, B, C, M und/oder Z ist nur möglich, wenn der Anleger, der in diese Klassen umtauscht, ein institutioneller Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen ist.

Zum 30. Juni 2020

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

Der Umtausch in Anteile der Klassen G und GU ist auf institutionelle Anleger beschränkt, deren Gesamtanlage in Teilfonds der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Erstzeichnung mindestens 1.000.000.000 EUR (oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) beträgt.

Anteile der Klasse B und der Klasse R sind für Investitionen neuer Anleger geschlossen.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilsklassen der Fonds ist auf der Website www.janushenderson.com/lupi/documents-finder-eu oder vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Abgesicherte Anteilsklassen

Die Fonds können abgesicherte Anteilsklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu reduzieren. Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem "H" unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A HEUR, Klasse A HGBP, Klasse A HUSD, Klasse A HAUD, Klasse A HCHF etc. bezeichnet. Der Investment Manager der Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente wie z. B. Devisenterminkontrakte zur Absicherung.

Die übrigen Eigenschaften der abgesicherten Anteilsklasse (z. B. Dividendenpolitik, Mindestanlagebetrag, Managementgebühr usw.) bleiben dieselben, wie die vorstehend aufgelisteten, die jeweiligen Kosten sind aufgrund der Kosten für die Währungsabsicherung jedoch höher.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilsklassen der Fonds ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

9. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Fonds wird in dessen Basiswährung ausgedrückt, berechnet von der Verwaltungsstelle an jedem Geschäftstag in Luxemburg an jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen.

Der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse jedes Fonds wird berechnet, indem der Wert der dieser Klasse zurechenbaren Vermögenswerte des jeweiligen Fonds einschließlich aufgelaufener Erträge bestimmt wird und alle Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Aufwendungen) dieser Klasse abgezogen werden. Die Summe, die sich daraus ergibt, wird durch die Gesamtzahl der zu diesem Zeitpunkt umlaufenden oder zugeteilten Anteile dieser Klasse des jeweiligen Fonds geteilt (wobei das Ergebnis auf zwei Dezimalstellen gerundet wird), um den Nettoinventarwert pro Anteil der einzelnen Klassen des Fonds zu bestimmen.

Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

Wenn die Gesellschaft den Nettoinventarwert ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung des Nettovermögens verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. Juni 2020 gewesen. Diese Nettoinventarwerte hätten sich jedoch nicht wesentlich von den in diesem Abschluss angegebenen Werten unterschieden.

| Teilfonds | Währung | % Differenz (in % des NIW) |
|--|---------|-------------------------------|
| Piotophoology Fund | USD | 0,82 |
| Biotechnology Fund Global Equity Income Fund | USD | 0,82 |
| Global Natural Resources Fund | USD | 1,42 |
| Global Property Equities Fund | USD | 0,59 |
| Global Smaller Companies Fund | USD | 1,11 |
| Global Sustainable Equity Fund | USD | 1,08 |
| Global Technology Fund | USD | 1,19 |
| Pan European Property Equities Fund | EUR | 0,89 |

10. Ertragsausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anleger in den Anteilen zahlbaren Ausschüttungen nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder den Umtausch von Anteilen oder in Anteile dieser Fonds während eines Abrechnungszeitraums beeinträchtigt wird. Der Preis, zu dem Anteile durch einen Anleger erworben werden, beinhaltet demgemäß eine Ausgleichszahlung (die dem entsprechenden Ausgleichskonto gutgeschrieben wird), die im Verhältnis zu dem kumulierten Einkommen der jeweiligen Anteilsklasse ggf. nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen berechnet wird.

Die erste Ausschüttung, die ein Anleger nach dem Kauf für diese Anteile erhält, kann eine Kapitalrückzahlung enthalten.

11. Dividendenausschüttungen

Wiederanlage von Dividenden

Der Nettoertrag aus den der Anteilsklasse zuzurechnenden Vermögenswerten des Fonds wird nicht an die Anteilseigner ausgeschüttet, sondern schlägt sich im Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilsklasse nieder.

Zum 30. Juni 2020

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Dividendenausschüttung

Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der Anteilsklasse festgesetzt. Dividenden werden normalerweise in der Währung der Anteilsklasse gezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 wurden für folgende Fonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet/ thesauriert:

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---|--|--|--|--|--|--|
| Emerging Market Corporate Gezahlte Dividenden | Bond Fund A3 HEUR (EUR) X3 (USD) Z3 HAUD (AUD) Z3 HAUD (AUD) | 30.09.2019 30.09.2019 30.09.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.03.2020 31.03.2020 31.03.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 20.01.2020 20.01.2020 20.04.2020 20.04.2020 20.04.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 1,688597 1,501795 1,362186 1,646493 1,470221 1,322112 1,624141 1,465642 1,333289 1,446030 1,304861 1,177292 | 57,26 5.657,86 45.422,89 57,26 5.758,65 45.423,29 230,65 5.139,03 45.423,68 230,65 5.151,03 68.191,73 | EUR USD AUD EUR USD AUD EUR USD AUD EUR USD AUD EUR AUD EUR | 97 8.497 61.874 94 8.466 60.055 375 7.532 60.563 334 6.721 80.282 |
| Wiederangelegte Dividender | A2 (USD) A2 HEUR (EUR) C2 HEUR (EUR) F2 (USD) H2 (USD) H2 HEUR (EUR) 12 (USD) 12 HEUR (EUR) X2 (USD) Z2 HGBP (GBP) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 6,681997 5,996315 5,263129 6,005799 6,857814 6,069913 6,819438 6,131422 6,569967 6,901245 | 96.451,98 39.177,90 7.918,35 8.765,27 5.589,59 22,00 9.861,15 8.328,94 44.032,13 4.910,69 | USD EUR EUR USD USD EUR USD EUR USD GBP | 644.492 234.923 41.675 52.642 38.332 134 67.247 51.068 289.290 33.890 |
| Euro Corporate Bond Fund Gezahlte Dividenden | X3 (EUR) X3 (EUR) X3 (EUR) A3 (EUR) A3 HGBP (GBP) H3 (EUR) H3 HGBP (GBP) I3 (EUR) I3 (USD) X3 (EUR) | 30.09.2019 31.12.2019 31.03.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 18.10.2019 20.01.2020 20.04.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,502490 0,509906 0,387954 2,354137 2,273876 1,872491 1,948108 2,429972 1,621556 0,475190 | 13.631,21 13.483,92 13.382,18 231.803,66 33.741,17 65.576,92 12.435,68 2.478.178,86 397,92 13.926,90 | EUR EUR EUR GBP EUR GBP EUR USD EUR | 6.850 6.876 5.192 545.697 76.723 122.792 24.226 6.021.904 645 6.618 |
| Wiederangelegte Dividender | A2 (EUR) A2 HCHF (CHF) A2 HSEK (SEK) A2 HUSD (USD) C2 (EUR) F2 (USD) F2 HUSD (USD) G2 (EUR) G2 HCHF (CHF) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 2,876515 2,276002 25,023311 2,359369 1,839659 2,066044 2,098326 2,088786 1,870587 | 1.000.502,85 69.750,24 15.270,14 54.544,64 17.824,45 25,00 25,00 6.724.757,68 25,00 | EUR CHF SEK USD EUR USD USD EUR CHF | 2.877.961 158.752 382.109 128.691 32.791 52 52 14.046.581 47 |

Zum 30. Juni 2020

| Fund | Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse | |
|--|----------------------------|---------------|----------------|-------------------------|---|------------|---------|---|--|
| H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1.398416 5.338.80 EUR 10.25.400 CHF 10.332 H2 H2 HSEK (SEK) 30.06.2020 20.07.2020 1.938416 5.338.80 CHF 10.332 H2 HSEK (SEK) 30.06.2020 20.07.2020 1.938416 5.338.80 USD 55 SEK 133.185 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 2.999253 18.97.507.17 EUR 56.79.909 12 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 2.999253 18.97.507.17 EUR 56.79.909 12 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 2.298920 83.189.99 USD 183.700 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 2.51223 36.767.10 EUR 92.388 X2 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.0065132 217.22 USD 23.18 Y2 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.0065132 217.22 USD 23.18 H3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.0065132 217.22 USD 23.18 H3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.20048 17.551.43 EUR 21.916 X3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.20048 17.551.43 EUR 21.916 X3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.0065132 217.22 USD 2.93 X3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.007116 11.316.21 USD 12.189 X3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.007116 11.316.21 USD 12.189 X3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.00514 2.251.44 EUR 21.916 X3 (EUR) 30.09.2019 183.02.019 1.00514 2.251.44 EUR 21.916 X3 (EUR) 31.12.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 83.7313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 83.7313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 83.7313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 83.7313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 83.7313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 83.7313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 83.7313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 11.06505 743.086.53 EUR 62.22 USD 30.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 20.00500 | | | | | | | | | |
| H2 HCHF (ICHF) 30 06 2020 20 0772020 1931436 6535,80 CHF 10.33 10.5 | Wiederangelegte Dividender | . 0. | 20.00.000 | 00.070000 | 0400007 | 460,060,00 | ELID | 4.005.400 | |
| H2 H5RK K5K 30.06.2020 20.072020 19.911367 6.688.91 5EK 133185 12 (EUR) 30.06.2020 20.072020 2.939253 1897.570,71 EUR 5.679.909 12 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.072020 2.939253 1897.570,71 EUR 5.679.909 12 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.072020 2.208202 33189.99 USD 183.700 X2 (EUR) 30.06.2020 20.072020 2.581223 36.767.10 EUR 92.368 12 (EUR) 10.000 X2 (EUR) 30.06.2020 20.072020 2.581223 36.767.10 EUR 92.368 12 (EUR) 12 | | | | | | | | | |
| H2 HUSD (USD) | | | | | | | | | |
| Part | | | | | | | | | |
| 12 HCHF (CHF) 3,006,2000 20,007,2000 2,104863 33,031,03 CHF 69,656 12 HUSO (USD) 30,06,2002 20,007,2002 23,11293 36,767,10 EUR 92,368 | | | | | • | | | | |
| Part | | , , | | | | | | | |
| Euro High Yield Bond Fund Gezahlte Dividenden | | | | | | | | | |
| Marchite Dividenden | | | | | | | | | |
| Marchite Dividenden | Euro High Yield Bond Fund | | | | | | | | |
| F3 HUSD (USD) | _ | A3 (EUR) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,102857 | 713.782,66 | EUR | 787.200 | |
| H3 (EUR) 30.09.2019 18.10.2019 1,077116 11.316,21 USD 12.189 X3 (EUR) 30.09.2019 18.10.2019 1,077116 11.316,21 USD 12.189 X3 (EUR) 30.09.2019 18.10.2019 1,077116 11.316,21 USD 12.189 A3 (EUR) 31.12.2019 20.01.2020 1,126805 743.085,53 EUR 837.313 A3 HUSD (USD) 31.12.2019 20.01.2020 1,106529 217,49 USD 239 F3 HUSD (USD) 31.12.2019 20.01.2020 1,436557 21,22 USD 30 H3 (EUR) 31.12.2019 20.01.2020 1,436557 21,22 USD 30 H3 (EUR) 31.12.2019 20.01.2020 1,436557 21,22 USD 30 A3 (EUR) 31.12.2019 20.01.2020 1,107183 12.030,49 USD 13.320 X3 (EUR) 31.12.2019 20.01.2020 1,107183 12.030,49 USD 13.320 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,945068 711.466,70 EUR 672.384 A3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,945068 711.466,70 EUR 672.384 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,932567 217,77 USD 203 F3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 1,216578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,126578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,126578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,126578 21,44 USD 26 A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,139407 1,1394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,126578 21,44 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,331101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,0371301 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,037306 21,64 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,147978 16.232,11 EUR 18.569 B3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,127653 14 USD 671 GUZ (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,274632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2 | | | | | | 217,22 | | | |
| 13 HUSD (USD) 30.09.2019 18.10.2019 1,077116 11.316.21 USD 12.189 | | F3 HUSD (USD) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,403028 | 21,00 | USD | 29 | |
| X3 (EUR) 30.09.2019 18.10.2019 1.126805 743.0805.33 EUR 837.313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 2.0.112020 1.1056805 743.0805.33 EUR 837.313 A3 HUSD (USD) 3112.2019 2.0.112020 1.105695 217.49 USD 239 F3 HUSD (USD) 3112.2019 2.0.112020 1.248534 18.206.66 EUR 22.732 A3 HUSD (USD) 3112.2019 2.0.112020 1.107183 12.030.49 USD 13.320 X3 (EUR) 3112.2019 2.0.112020 1.107183 12.030.49 USD 13.320 X3 (EUR) 3112.2019 2.0.112020 1.107183 12.030.49 USD 13.320 X3 (EUR) 31.03.2020 2.0.04.2020 1.107183 12.030.49 USD 13.320 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 2.0.04.2020 0.945068 711466.70 EUR 747.384 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 2.0.04.2020 0.945068 711466.70 EUR 747.384 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 2.0.04.2020 0.945068 711466.70 EUR 747.896 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 2.0.04.2020 1.216578 2.144 USD 2.66 H3 (EUR) 31.03.2020 2.0.04.2020 1.048274 17.896,89 EUR 18.761 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 2.0.04.2020 0.945068 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 2.0.04.2020 0.945068 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 2.0.04.2020 0.984094 46.446,55 EUR 41.528 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 2.0.072020 1.017346 218.04 USD 2.22 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 2.0.072020 1.143978 16.232,11 EUR 18.569 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 2.0.072020 1.143978 16.232,11 EUR 18.569 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 2.0.072020 1.027055 11.548,04 USD 2.308 A3 (EUR) 30.06.2020 2.0.072020 1.0.78632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 2.0.072020 4.015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 2.0.072020 4.978593 3.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 2.0.072020 4.978593 3.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 2.0.072020 4.978593 3.71,44 USD 671 GUZ (EUR) 30.06.20 | | , , | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,220848 | 17.951,43 | | | |
| A3 (EUR) 3112,2019 20,01,2020 1,126805 743,085,53 EUR 837,313 A3 HUSD (USD) 3112,2019 20,01,2020 1,100529 21,749 USD 239 F3 HUSD (USD) 3112,2019 20,01,2020 1,436567 21,22 USD 30 A1 (EUR) 3112,2019 20,01,2020 1,248534 18,206,66 EUR 22,732 B1 HUSD (USD) 3112,2019 20,01,2020 1,107183 12,030,49 USD 13,320 X3 (EUR) 3112,2019 20,01,2020 1,107183 12,030,49 USD 13,320 X3 (EUR) 3112,2019 20,01,2020 1,067058 38,604,47 EUR 41,193 A3 (EUR) 31,03,2020 20,04,2020 0,945068 711,466,70 EUR 672,384 A3 HUSD (USD) 31,03,2020 20,04,2020 0,945068 711,466,70 EUR 672,384 A3 HUSD (USD) 31,03,2020 20,04,2020 1,216578 21,44 USD 265 F3 HUSD (USD) 31,03,2020 20,04,2020 1,216578 21,44 USD 265 F3 HUSD (USD) 31,03,2020 20,04,2020 1,048274 17,896,89 EUR 18,761 13 HUSD (USD) 31,03,2020 20,04,2020 0,984094 46,446,55 EUR 41,528 A3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 1,031101 727,169,44 EUR 749,785 A3 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 1,031101 727,169,44 EUR 749,785 A3 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 1,143978 16,232,11 EUR 18,569 13 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 1,35096 21,64 USD 229 H3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 1,031501 727,169,44 EUR 18,569 13 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 1,037055 11,548,04 USD 11,860 X3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 1,037055 11,548,04 USD 11,860 X3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 4,07,203 5,4781,27 EUR 53,3392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 4,07,203 4,644,50 EUR 55,591 4,244,50 EUR 5,591 4,244,60 EUR 1,244,60 EUR | | | | | | • | | | |
| A3 HUSD (USD) 3112,2019 20,012020 1,100529 217,49 USD 239 F3 HUSD (USD) 3112,2019 20,012020 1,486557 21,22 USD 30 | | | | | , | , | | | |
| F3 HUSD (USD) 3112,2019 20,01,2020 1,436557 21,22 USD 30 H3 (EUR) 3112,2019 20,01,2020 1,248534 18,206,66 EUR 22,732 I3 HUSD (USD) 3112,2019 20,01,2020 1,107183 12,030,49 USD 13,320 X3 (EUR) 3112,2019 20,01,2020 1,067058 38,604,47 EUR 41,193 A3 (EUR) 3103,2020 20,04,2020 0,945068 711,466,70 EUR 672,384 A3 HUSD (USD) 3103,2020 20,04,2020 0,945068 711,466,70 EUR 672,384 A3 HUSD (USD) 3103,2020 20,04,2020 1,216578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 3103,2020 20,04,2020 1,048274 17896,89 EUR 18,761 I3 HUSD (USD) 3103,2020 20,04,2020 1,048274 17896,89 EUR 18,761 I3 HUSD (USD) 3103,2020 20,04,2020 0,940508 11,394,77 USD 10,717 X3 (EUR) 3103,2020 20,04,2020 0,940508 11,394,77 USD 10,717 X3 (EUR) 3103,2020 20,04,2020 0,940508 11,394,77 USD 10,717 X3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 1,031101 727,169,44 EUR 749,785 A3 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 1,031101 727,169,44 EUR 749,785 A3 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 1,037606 21,64 USD 229 H3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 1,037606 21,64 USD 229 H3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 1,037605 11,548,04 USD 11,860 X3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 1,037655 11,548,04 USD 11,860 X3 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 5,694738 4,990,39 CHF 25,002 A2 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 5,694738 4,990,39 CHF 25,002 A2 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 5,694738 4,990,39 CHF 25,002 A2 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 4,015259 13,845,00 EUR 55,591 GUZ (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 4,11687 285,216,67 EUR 12,58,287 H2 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 4,11687 285,216,67 EUR 12,58,287 H2 (EUR) 30,06,2020 20,07,2020 4,181687 285,216,67 EUR 11,294,969 I2 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 4,411687 285,216,67 EUR 11,294,969 I2 HUSD (USD) 30,06,2020 20,07,2020 4,41687 285, | | | | | | | | | |
| H3 (EUR) 3112 2019 20.01.2020 1,248534 18.206,66 EUR 22.732 I3 HUSD (USD) 3112.2019 20.01.2020 1,0767058 38.604,47 EUR 41193 A3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,945068 711.466,70 EUR 672.384 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,945068 711.466,70 EUR 672.384 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,932567 21,777 USD 203 F3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 1,216578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,048274 17.896,89 EUR 18.761 I3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,940508 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,940508 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,940508 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 30.06.2020 20.04.2020 0,894094 46.446,55 EUR 41.528 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017104 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 22 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,1413978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 18.60 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 4,116289 3.357,14 USD 671 GUZ (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,11687 285.216,67 EUR 1258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,11687 285.216,67 EUR 1258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,11687 285.216,67 EUR 1258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 2,100 USD 114 12 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 2,100 USD 174. 14 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 2,100 USD 174. 15 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 2,100 USD 578.360 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07 | | | | | • | | | | |
| Name | | | | | • | | | | |
| X3 (EUR) 31.12.2019 20.01.2020 1,067058 38.604,47 EUR 41.193 A3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,945068 711.466,70 EUR 672.384 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,932567 217,77 USD 203 F3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 1,216578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,048274 17.896,89 EUR 18.761 I3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,944058 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,944058 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,894094 46.446,55 EUR 41.528 A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,037366 21,64 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 81.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 158.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1286.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,91380 24.386,66 EUR 11.294,969 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 4,91380 24.386,66 EUR 11.294,969 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 EUR 30.06.2020 20.07.2020 | | 1 1 | | | • | | | | |
| A3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,945068 711.466,70 EUR 672.384 A3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,932567 217,77 USD 203 F3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 1,216578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,048274 17.896,89 EUR 18.761 I3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,940508 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,984094 46.446,55 EUR 41.528 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 229 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1819.948,77 EUR 11.294.969 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 144 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1819.948,77 EUR 11.294.969 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07 | | | | | • | | | | |
| A3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,932567 217,77 USD 203 F3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 1,216578 21,44 USD 26 H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,048274 17.896,89 EUR 18.761 18 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,940508 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,894094 46.446,55 EUR 41.528 A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 29 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,43978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 S4.781,27 EUR 55.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271,892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 EVA (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 11.294,968 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 11.294,968 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 11.294,969 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 10.0599,31 EUR 495.424 EUR 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 EUR 333.824 EUR 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 EUR 333.824 EUR 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 EUR 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 EUR 333.824 EUR 30.06.2020 20.07.2020 4 | | | | | | • | | | |
| H3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 1,048274 17.896,89 EUR 18.761 I3 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,940508 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,894094 46.446,55 EUR 41.528 A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027.055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 2,100 USD 114 12 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,933111 97.644,63 USD 578.360 A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 A3 HUSD EUR 435.424 EUR 22.801,020 22.007.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 A3 HUSD 40.0000000000000000000000000000000000 | | | | | | | | | |
| 13 HUSD (USD) 31.03.2020 20.04.2020 0,940508 11.394,77 USD 10.717 X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,884094 46.446,55 EUR 41.528 A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,037369 218,04 USD 229 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271,892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,478308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,933111 97.644,63 USD 578.360 A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 445.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | F3 HUSD (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,216578 | 21,44 | USD | 26 | |
| X3 (EUR) 31.03.2020 20.04.2020 0,894094 46.446,55 EUR 41.528 A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 18.569 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF< | | H3 (EUR) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,048274 | 17.896,89 | EUR | 18.761 | |
| A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,031101 727.169,44 EUR 749.785 A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 222 F3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,335096 21,64 USD 29 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,43978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801,928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD </td <th></th> <td></td> <td></td> <td>20.04.2020</td> <td>•</td> <td></td> <td></td> <td></td> | | | | 20.04.2020 | • | | | | |
| A3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,017346 218,04 USD 222 | | | | | , | | | | |
| H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,335096 21,64 USD 29 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 18.569 I3 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden | | | | | | , | | | |
| H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,143978 16.232,11 EUR 18.569 13 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 X3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 | | | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 1,027055 11.548,04 USD 11.860 Wiederangelegte Dividenden 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden 50.002 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801.928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,811687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 U | | | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,974632 54.781,27 EUR 53.392 Wiederangelegte Dividenden A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801.928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 12 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 | | | | | • | | | | |
| A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801.928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | , | | | | |
| A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,032118 464.501,53 EUR 2.801.928 A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | Wiederengelente Dividenden | | | | | | | | |
| A2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 5,694738 4.390,39 CHF 25.002 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | wiederangelegte Dividenden | | 30.06.2020 | 20.072020 | 6.032118 | 464 501 53 | FLID | 2 801 028 | |
| A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 6,627670 41.023,78 USD 271.892 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | | | | | |
| C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,015259 13.845,00 EUR 55.591 F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | | | | | |
| F2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 1,878593 357,14 USD 671 GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | | | | | |
| GU2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,411687 285.216,67 EUR 1.258.287 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,878308 24.386,66 EUR 118.966 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | 30.06.2020 | | | | | | |
| H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,438503 21,00 USD 114 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | 30.06.2020 | | | | | | |
| I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 6,206201 1.819.948,77 EUR 11.294.969 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | | 24.386,66 | | 118.966 | |
| I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 5,923111 97.644,63 USD 578.360 X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | | • | | | |
| X2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,924723 100.599,31 EUR 495.424 Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | | | | | |
| Z2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 4,624824 72.181,01 EUR 333.824 | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds / | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|-----------------------------|---------------|----------------|-------------------------|---|--------------|---------|---|
| Global High Yield Bond Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | A3 (USD) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,423837 | 203.083,52 | USD | 289.158 |
| | 3 HEUR (EUR) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,229554 | 141.435,65 | EUR | 173.903 |
| | | | | | | | |
| | 3 HEUR (EUR) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,279829 | 6.761,41 | EUR | 8.653 |
| | 3 HAUD (AUD) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,430749 | 329.801,21 | AUD | 471.863 |
| Ζ | 3 HGBP (GBP) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 1,437966 | 18.718,07 | GBP | 26.916 |
| | A4 (USD) | 31.10.2019 | 20.11.2019 | 0,530470 | 23,81 | USD | 13 |
| | 4 HEUR (EUR) | 31.10.2019 | 20.11.2019 | 0,453677 | 27,78 | EUR | 13 |
| AZ | HSGD (SGD) | 31.10.2019 | 20.11.2019 | 0,504972 | 25,00 | SGD | 13 |
| | A4 (USD) | 29.11.2019 | 20.12.2019 | 0,531344 | 23,93 | USD | 13 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 29.11.2019 | 20.12.2019 | 0,453725 | 27,92 | EUR | 13 |
| A | HSGD (SGD) | 29.11.2019 | 20.12.2019 | 0,505618 | 25,13 | SGD | 13 |
| | A3 (USD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 1,557894 | 251.372,18 | USD | 391.611 |
| A | 3 HEUR (EUR) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 1,341626 | 191.315,59 | EUR | 256.674 |
| | A4 (USD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 0,539116 | 24,05 | USD | 13 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 0,459023 | 28,06 | EUR | 13 |
| A ² | HSGD (SGD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 0,512851 | 25,25 | SGD | 13 |
| | F3 (USD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 1,544689 | 21,74 | USD | 34 |
| GU | 3 HGBP (GBP) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 1,873038 | 17,86 | GBP | 33 |
| H: | 3 HEUR (EUR) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 1,397560 | 6.831,77 | EUR | 9.548 |
| Z3 | 3 HAUD (AUD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 1,551172 | 329.801,59 | AUD | 511.579 |
| Z | 3 HGBP (GBP) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 1,566479 | 18.718,07 | GBP | 29.321 |
| | A4 (USD) | 31.01.2020 | 20.02.2020 | 0,538778 | 24,17 | USD | 13 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 31.01.2020 | 20.02.2020 | 0,457833 | 28,20 | EUR | 13 |
| A | HSGD (SGD) | 31.01.2020 | 20.02.2020 | 0,512404 | 25,38 | SGD | 13 |
| | A4 (USD) | 28.02.2020 | 20.03.2020 | 0,527698 | 24,29 | USD | 13 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 28.02.2020 | 20.03.2020 | 0,447715 | 28,34 | EUR | 13 |
| A | HSGD (SGD) | 28.02.2020 | 20.03.2020 | 0,501788 | 25,50 | SGD | 13 |
| | A3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,471053 | 255.294,15 | USD | 375.551 |
| A | 3 HEUR (EUR) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,250003 | 216.318,02 | EUR | 270.398 |
| | A4 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,452889 | 24,44 | USD | 11 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,381900 | 28,51 | EUR | 11 |
| A | 4 HSGD (SGD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,429659 | 25,66 | SGD | 11 |
| | F3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,580836 | 22,02 | USD | 35 |
| | 3 HGBP (GBP) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,890408 | 115,62 | GBP | 219 |
| H | 3 HEUR (EUR) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,301156 | 51.651,89 | EUR | 67.207 |
| H | 3 HGBP (GBP) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,324515 | 17,24 | GBP | 6 |
| Z | 3 HAUD (AUD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,471474 | 1.153.529,79 | AUD | 1.697.389 |
| Z | 3 HGBP (GBP) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,472385 | 18.718,07 | GBP | 27.560 |
| | A4 (USD) | 30.04.2020 | 20.05.2020 | 0,473000 | 24,55 | USD | 12 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 30.04.2020 | 20.05.2020 | 0,398216 | 28,65 | EUR | 11 |
| A | 4 HSGD (SGD) | 30.04.2020 | 20.05.2020 | 0,448406 | 25,78 | SGD | 12 |
| | A4 (USD) | 29.05.2020 | 19.06.2020 | 0,492080 | 24,67 | USD | 12 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 29.05.2020 | 19.06.2020 | 0,414034 | 28,79 | EUR | 12 |
| A | 4 HSGD (SGD) | 29.05.2020 | 19.06.2020 | 0,466567 | 25,91 | SGD | 12 |
| | A3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,415614 | 239.491,26 | USD | 339.027 |
| A | 3 HEUR (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,200344 | 249.774,07 | EUR | 299.815 |
| | A4 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,496576 | 24,79 | USD | 12 |
| A | 4 HEUR (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,417407 | 28,93 | EUR | 12 |
| A | 4 HSGD (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,470640 | 26,03 | SGD | 12 |
| | F3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,530512 | 22,35 | USD | 34 |
| GU | 3 HGBP (GBP) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,834098 | 115,89 | GBP | 213 |
| H | 3 HEUR (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,246901 | 79.413,70 | EUR | 99.021 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--------------------------------------|---|--|--|--|---|---|---|
| Global High Yield Bond Fu | ınd | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | H3 HGBP (GBP) X3 (USD) Z3 HAUD (AUD) Z3 HGBP (GBP) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 2,121095 1,433837 1,409168 1,427238 | 17,28 4.111,72 1.075.930,24 18.718,07 | GBP USD AUD GBP | 37 5.896 1.516.167 26.715 |
| | , , | 00.00.2020 | 20.01.2020 | 1, 127200 | 10.710,07 | GDI | 20.110 |
| Wiederangelegte Dividend | en A2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 8,093106 | 964.004,94 | USD | 7.801.794 |
| | A2 (USD) A2 HEUR (EUR) C2 (USD) F2 (USD) GU2 (USD) GU2 HEUR (EUR) GU2 HGBP (GBP) H2 (USD) H2 HEUR (EUR) H2 HGBP (GBP) I2 (USD) I2 HEUR (EUR) X2 (USD) Z2 HGBP (GBP) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 7,244492 5,135683 6,300436 1,857080 4,300738 6,243661 6,189283 5,763386 2,443127 8,279446 7,422885 6,245253 7,741976 | 193.356,46 364.707,68 111.685,95 4.759,69 355.466,03 50.959,86 25.300,00 53.955,00 17,24 1.217.756,33 207.872,93 293.782,59 82.074,44 | EUR USD USD EUR GBP USD EUR GBP USD EUR GBP USD EUR | 1.400.769 1.873.023 703.670 8.839 1.528.766 318.176 156.589 310.964 42 10.082.348 1.543.017 1.834.747 635.418 |
| Strategic Bond Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | H3 HEUR (EUR) IU3 (USD) A3 (USD) H3 HEUR (EUR) IU3 (USD) A3 (USD) H3 HEUR (EUR) IU3 (USD) GU3 (USD) GU3 (USD) GU3 HEUR (EUR) GU3 HGBP (GBP) H3 HEUR (EUR) IU3 (USD) | 30.06.2020 | 18.10.2019 18.10.2019 20.01.2020 20.01.2020 20.04.2020 20.04.2020 20.04.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,680130 0,301134 0,366825 0,674052 0,709829 0,725016 0,700426 0,748690 0,970617 0,926052 0,919937 0,666938 0,934477 0,997316 | 11.851,47 23,81 9.990,12 11.851,66 23,88 11.565,38 12.114,51 24,04 21.389,56 3.295,00 250,00 26.100,13 12.505,22 24,22 | EUR USD USD USD EUR USD USD USD USD EUR GBP EUR USD | 8.061 7 3.665 7.989 17 8.385 8.485 18 20.761 3.051 230 17.407 11.686 24 |
| Wiederangelegte Dividend | | 20.06.2020 | 20.072020 | 2.406220 | E70 042 07 | LICD | 1.07F 400 |
| | A2 (USD) A2 HEUR (EUR) E2 HGBP (GBP) F2 (USD) GU2 (USD) GU2 HEUR (EUR) GU2 HGBP (GBP) H2 HEUR (EUR) IU2 (USD) IU2 HGBP (GBP) X2 (USD) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 3,406230 3,124685 2,622412 2,794009 1,225084 1,950396 0,917073 3,145854 3,438395 2,602109 3,375452 | 579.943,27 8.210,39 134.537,10 19.850,50 56.701,49 57.187,86 25,00 19.341,32 488.564,55 137.461,63 340.591,54 | USD EUR GBP USD USD EUR GBP EUR USD GBP USD | 1.975.420 25.655 352.812 55.462 69.464 111.539 23 60.845 1.679.878 357.690 1.149.650 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|--|--|---|--|---|---|---|
| Total Return Bond Fund Gezahlte Dividenden | A3 (EUR) H3 (EUR) A3 (EUR) H3 (EUR) A3 (EUR) H3 (EUR) H3 (EUR) | 30.09.2019 30.09.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.03.2020 31.03.2020 30.06.2020 | 18.10.2019 18.10.2019 20.01.2020 20.01.2020 20.04.2020 20.04.2020 20.07.2020 | 0,593180 0,645916 0,658043 0,768001 0,029807 0,031350 0,504433 0,552787 | 2.590,68 26,09 2.628,74 26,26 2.373,25 26,48 2.571,17 26,48 | EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR | 1.537 17 1.730 20 71 1 1.297 |
| Wiederangelegte Dividender | A2 (EUR) A2 HUSD (USD) F2 HUSD (USD) H2 (EUR) I2 (EUR) X2 (EUR) Z2 HGBP (GBP) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 2,343421 2,631975 2,266910 2,222152 2,118911 2,105147 2,728480 | 13.192,11 9.391,11 25,00 126,66 10.841,46 1.002,18 5.697.384,94 | EUR USD USD EUR EUR EUR GBP | 30.915 24.717 57 281 22.972 2.110 15.545.198 |
| Asian Dividend Income Fun Gezahlte Dividenden | d A4 (USD) A4 (USD) A3 (EUR) A3 (SGD) A3 (USD) A3 (USD) A3 HCNH (CNH) A4 (USD) F3 (USD) G3 (GBP) H3 (EUR) H3 (USD) A3 (EUR) A3 (EUR) A4 (USD) A4 (USD) A4 (USD) A3 (HONH (CNH) A4 (USD) A3 (EUR) A3 (SGD) A4 (USD) A3 (EUR) A3 (USD) A4 (USD) A3 (EUR) A3 (GBP) C3 (GBP) C3 (GBP) C3 (GBP) C3 (GBP) C3 (GBP) C3 (CUR) C4 (USD) C5 (CUR) C6 (USD) C7 (USD) C8 (USD) C9 (USD | | 20.08.2019 20.09.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 20.11.2019 20.11.2019 20.11.2019 20.12.2019 20.01.2020 | 0,041158 0,085327 0,193020 0,291458 0,210899 2,302505 0,039904 0,219318 0,260245 0,225550 0,182040 0,188640 0,206590 0,260816 0,205664 0,040975 0,040551 0,092199 0,139270 0,103797 1,118704 0,042208 0,107997 0,120312 0,107997 0,120312 0,107952 0,089495 0,086333 0,098845 0,119572 0,101393 0,039490 0,037138 0,095770 | 16.093,09 16.319,71 460.937,75 169.973,22 4.748.068,64 165,29 17.001,36 130.503,85 2.492.190,55 3.214.630,65 1.880.147,20 792.808,75 282,13 292.934,84 13.718,46 21.925,74 22.009,88 493.027,75 168.943,34 4.308.743,70 165,29 16.698,30 110.490,60 3.234.867,98 3.191.174,27 1.843.119,03 889.935,89 282,13 295.241,89 13.037,11 78.828,17 119.506,84 501.328,01 | USD USD USD EUR SGD USD CNH USD USD GBP EUR USD | 662 1.393 88.970 49.540 1.001.361 381 678 28.622 648.581 725.058 342.262 149.556 58 76.402 2.821 898 893 45.457 23.529 447.234 185 705 11.933 389.192 344.493 164.949 76.831 28 35.303 1.322 3.113 4.438 48.012 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---|------------------------------|------------|---|
| Asian Dividend Income Fund | d | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | A3 (SGD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,149341 | 163.570,05 | SGD | 24.428 |
| (i ortsetzung) | A3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,104436 | 4.250.250,22 | USD | 443.879 |
| | A3 HCNH (CNH) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 1,138311 | 166,94 | CNH | 190 |
| | A4 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,034999 | 119.266,04 | USD | 4.174 |
| | F3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,107145 | 79.491,78 | USD | 8.517 |
| | G3 (GBP) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,128235 | 3.818.594,46 | GBP | 489.678 |
| | H3 (EUR) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,111559 | 3.038.883,56 | EUR | 339.014 |
| | H3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,090242 | 1.815.266,78 | USD | 163.813 |
| | I3 (GBP) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,093212 | 1.195.336,80 | GBP | 111.420 |
| | Q3 (EUR) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,103006 | 284,91 | EUR | 29 |
| | Q3 (GBP) Q3 (USD) | 31.03.2020 31.03.2020 | 20.04.2020 20.04.2020 | 0,129803 0,102826 | 287.653,53 13.037,11 | GBP USD | 37.338 1.341 |
| | A4 (USD) | 30.04.2020 | 20.04.2020 | 0,034249 | 119.298,82 | USD | 4.086 |
| | A4 (USD) | 29.05.2020 | 19.06.2020 | 0,036770 | 119.427,17 | USD | 4.391 |
| | A3 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,200691 | 480.630,81 | EUR | 96.458 |
| | A3 (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,314391 | 163.526,69 | SGD | 51.411 |
| | A3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,225123 | 4.309.366,61 | USD | 970.139 |
| | A3 HCNH (CNH) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 2,435290 | 169,11 | CNH | 412 |
| | A4 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,135882 | 133.422,19 | USD | 18.130 |
| | F3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,234755 | 45.754,43 | USD | 10.741 |
| | G3 (GBP) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,279332 | 2.083.482,42 | GBP | 581.984 |
| | H3 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,236168 | 2.942.910,16 | EUR | 695.023 |
| | H3 (USD) I3 (GBP) | 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 | 0,195324 0,203400 | 1.685.687,78 1.365.231,43 | USD GBP | 329.255 277.688 |
| | Q3 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,216649 | 288,58 | EUR | 63 |
| | Q3 (GBP) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,281418 | 276.348,80 | GBP | 77.770 |
| | Q3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,221399 | 13.037,11 | USD | 2.886 |
| Wiederangelegte Dividenden | | | | , | , | | |
| | A2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,236108 | 84.051,19 | EUR | 103.896 |
| | A2 (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,934091 | 25.906,37 | SGD | 50.105 |
| | A2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,382966 | 475.791,38 | USD | 658.004 |
| | G2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,827996 | 14.225,00 | USD | 11.778 |
| | H2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,990321 | 102.287,61 | EUR | 101.298 |
| | H2 (USD) I2 (USD) | 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 | 0,894826 1,515506 | 105.839,48 150.189,09 | USD USD | 94.708 227.612 |
| | X2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,284374 | 21.037,81 | USD | 27.012 |
| | 72 (OOD) | 30.00.2020 | 20.07.2020 | 1,204374 | 21.037,01 | 000 | 21.020 |
| Asian Growth Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividender | | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,214618 | 25,00 | SGD | 5 |
| | C2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,363949 | 5.656,07 | EUR | 2.059 |
| | H2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,529232 | 17,00 | EUR | 26 |
| | H2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,475294 | 17,00 | USD | 25 |
| Euroland Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | A1 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,002115 | 287.859,54 | EUR | 609 |
| Gozanno Dividondon | H1 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,070414 | 982.622,80 | EUR | 69.190 |
| | I1 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,111401 | 934.333,93 | EUR | 104.086 |
| | , , | | | • | • • • | | |
| Wiederangelegte Dividender | | | | | | | |
| | C2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,049360 | 250,00 | EUR | 12 |
| | F2 HUSD (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,100159 | 249,00 | USD | 25 |
| | G2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,142328 | 16.531.157,13 | EUR | 2.352.852 |

Zum 30. Juni 2020

| Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|---|--|--|--|--|---|--|
| | | | | | | |
| H2 (EUR) H2 HCHF (CHF) H2 HGBP (GBP) H2 HUSD (USD) I2 (EUR) I2 (USD) I2 HGBP (GBP) I2 HUSD (USD) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,106890 0,081813 0,113148 0,072703 0,108906 0,083984 0,092875 0,106831 | 3.383.873,99 548.236,52 130.033,53 243.383,70 4.050.702,72 13.703,88 954,45 152.429,28 | EUR CHF GBP USD EUR USD GBP USD | 361.704 44.853 14.713 17.695 441.148 1.151 89 16.284 |
| H1 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,106676 | 8.470,24 | EUR | 904 |
| H2 (EUR) I2 (EUR) | 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 | 0,180480 0,165310 | 125,00 25.582,47 | EUR EUR | 23 4.229 |
| C2 (EUR) H2 (USD) I2 (USD) I2 HUSD (USD) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,121006 0,015996 0,072924 0.045509 | 50.671,36 7.792,95 66.468,19 166.67 | EUR USD USD USD | 6.132 125 4.847 8 |
| me Fund | | | ,, | | | |
| A3 (EUR) E3 (EUR) H3 (EUR) IU3 (EUR) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,293486 0,304040 0,301040 0,299940 | 253,40 250,00 250,00 498.500,00 | EUR EUR EUR | 74 76 75 149.520 |
| A2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,334782 | 316,98 | EUR | 106 |
| A2 HUSD (USD) E2 (EUR) E2 HUSD (USD) H2 (EUR) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,365964 0,351320 0,384532 0,325880 | 265,00 250,00 265,00 250,00 | USD EUR USD EUR | 97 88 102 81 |
| H1 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,106582 | 4.831.929,30 | EUR | 514.998 |
| A2 (SGD) C2 (EUR) F2 (USD) G2 (EUR) H2 (EUR) H2 (USD) 12 (EUR) 12 (USD) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,153214 0,137400 0,063174 0,107356 0,112475 0,136596 0,220149 0,101827 | 168.463,35 52.242,04 250,00 3.412.935,08 1.028.591,72 21.226,92 1.525.061,28 284.462,08 | SGD EUR USD EUR EUR USD EUR | 25.811 7.178 16 366.401 115.691 2.900 335.740 28.966 9.473 |
| | H2 (EUR) H2 HCHF (CHF) H2 HGBP (GBP) H2 HUSD (USD) I2 (EUR) I2 (USD) I2 HGBP (GBP) I2 HUSD (USD) H1 (EUR) I2 (EUR) I2 (EUR) I2 (EUR) I2 (EUR) I2 (EUR) H2 (USD) I2 HUSD (USD) I2 HUSD (USD) I2 HUSD (USD) I2 HUSD (USD) ME Fund A3 (EUR) H3 (EUR) H3 (EUR) H3 (EUR) H3 (EUR) H4 (EUR) H5 (EUR) H6 (EUR) H7 (EUR) H8 (EUR) H9 (EUR) H9 (EUR) H1 (EUR) H1 (EUR) H1 (EUR) H1 (EUR) H1 (EUR) H2 (USD) I2 (EUR) H2 (USD) I2 (EUR) H2 (USD) I2 (EUR) | H2 (EUR) 30.06.2020 H2 HCHF (CHF) 30.06.2020 H2 HGBP (GBP) 30.06.2020 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 I2 (USD) 30.06.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 H1 (EUR) 30.06.2020 H2 (EUR) 30.06.2020 H2 (EUR) 30.06.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 I2 (USD) 30.06.2020 I2 (USD) 30.06.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 H2 (EUR) 30.06.2020 H3 (EUR) 30.06.2020 H3 (EUR) 30.06.2020 H3 (EUR) 30.06.2020 H3 (EUR) 30.06.2020 H2 (USD) 30.06.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 | H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 H2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (HUSD) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (HUSD) 30.06.2020 20.07.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 I2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 I3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 A2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 E2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 | H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,106890 H2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 0,081813 H2 HGBP (GBP) 30.06.2020 20.07.2020 0,113148 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,108906 I2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,083984 I2 HGBP (GBP) 30.06.2020 20.07.2020 0,083984 I2 HGBP (GBP) 30.06.2020 20.07.2020 0,092875 I2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,106831 H1 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,165310 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,165310 H2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,165310 H2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,165310 H2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,045509 H2 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,304040 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,334782 A2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0,334532 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0,334 | H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.106890 3.383.873,99 H2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.07.2020 0.081813 548.236.52 H2 HGBP (GBP) 30.06.2020 20.07.2020 0.113148 130.033.53 H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.108906 4.050.702,72 12 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.108906 4.050.702,72 12 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.092875 954.45 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.092875 954.45 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.106831 152.429,28 H1 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.106676 8.470,24 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.180480 125,00 12 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.165310 25.582,47 C2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.150636 7.792,95 12 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.015996 7.792,95 12 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.015996 7.792,95 12 (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.072924 66.468,19 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.07.2020 0.045509 166.67 me Fund A3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.304040 250,00 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.304040 250,00 H3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.301040 250,00 U3 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.311040 250,00 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.315964 265,00 E2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.315320 250,00 E2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.351320 250,00 E2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.356860 250,00 H1 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.31540 52.242,04 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.137400 52.242,04 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.103756 3.12935,08 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.136696 21.226,92 H2 (EUR) 30.06.2020 20.07.2020 0.103756 | H2 (EUR) 30.06.2020 20.072020 0.106890 3.383.673,99 EUR H2 HCHF (CHF) 30.06.2020 20.072020 0.081813 548.236,52 CHF H2 HGBP (GBP) 30.06.2020 20.072020 0.113148 130.033,53 GBP H2 HUSD (USD) 30.06.2020 20.072020 0.072703 24.3383,70 USD 12 (EUR) 30.06.2020 20.072020 0.018906 4.050.702,72 EUR 12 (USD) 30.06.2020 20.072020 0.092875 954,45 GBP 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.072020 0.092875 954,45 GBP 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.072020 0.092875 954,45 GBP 12 HUSD (USD) 30.06.2020 20.072020 0.0106831 152.429,28 USD 152.429,29 USD 152.429,30 USD 15 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---|----------------|------------|---|
| Asia-Pacific Property Equities | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | A3 (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,732330 | 3.907,38 | SGD | 2.861 |
| | A3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,482713 | 251.494,78 | USD | 121.400 |
| | H3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,324908 | 9.977,38 | USD | 3.242 |
| Wiederangelegte Dividenden | | | | | | | |
| Wiederungeregte Bivideriden | A2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,526370 | 29.818,31 | EUR | 15.695 |
| | A2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,590192 | 1.080.976,03 | USD | 637.984 |
| | H2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,544793 | 167,00 | EUR | 91 |
| | H2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,369759 | 42.045,82 | USD | 15.547 |
| | I2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,603541 | 1.773,69 | EUR | 1.071 |
| | 12 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,671861 | 645.709,80 | USD | 433.828 |
| | X2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,542245 | 18.700,53 | USD | 10.140 |
| China Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | H1 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,185633 | 126,22 | USD | 23 |
| Wiederangelegte Dividenden | | | | | | | |
| 0 0 | A2 (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,001912 | 196.796,49 | SGD | 376 |
| | A2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,004044 | 4.941.997,02 | USD | 19.983 |
| | H2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,211901 | 125,00 | EUR | 26 |
| | H2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,161326 | 9.083,30 | USD | 1.465 |
| | 12 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,228790 | 240.082,84 | USD | 54.929 |
| Global Equity Income Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | A3 (EUR) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 0,781958 | 1.975,78 | EUR | 1.545 |
| | A3 (USD) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 0,603286 | 3.057,80 | USD | 1.845 |
| | E3 (USD) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 0,714783 | 228,32 | USD | 163 |
| | H3 (EUR) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 0,730449 | 24,42 | EUR | 18 |
| | I3 (USD) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 0,719811 | 28,31 | USD | 20 |
| | X3 (USD) | 30.09.2019 | 18.10.2019 | 0,664238 | 225,61 | USD | 150 |
| | A3 (EUR) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 0,683634 | 2.206,50 | EUR | 1.508 |
| | A3 (USD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 0,541244 | 1.916,14 | USD | 1.037 |
| | E3 (USD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 0,644444 | 228,51 | USD | 147 |
| | H3 (EUR) I3 (USD) | 31.12.2019 31.12.2019 | 20.01.2020 20.01.2020 | 0,637289 0,657262 | 24,59 28,50 | EUR USD | 16 19 |
| | X3 (USD) | 31.12.2019 | 20.01.2020 | 0,595979 | 225,61 | USD | 134 |
| | A3 (EUR) | | 20.04.2020 | 1,040045 | 2.475,03 | EUR | 2.574 |
| | A3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,805875 | 1.921,82 | USD | 1.549 |
| | E3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,946516 | 28,66 | USD | 27 |
| | H3 (EUR) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,974932 | 24,72 | EUR | 24 |
| | I3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,978955 | 28,65 | USD | 28 |
| | X3 (USD) | 31.03.2020 | 20.04.2020 | 0,884705 | 225,61 | USD | 200 |
| | A3 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,202212 | 2.414,60 | EUR | 2.903 |
| | A3 (USD) | | 20.07.2020 | 0,952946 | 1.933,77 | USD | 1.843 |
| | E3 (USD) | | 20.07.2020 | 1,140627 | 28,95 | USD | 33 |
| | H3 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,130355 | 24,97 | EUR | 28 |
| | 13 (USD) | | 20.07.2020 | 1,160211 | 28,94 | USD | 34 |
| | X3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 1,044714 | 225,61 | USD | 236 |
| Wiederangelegte Dividenden | | | | | | | |
| | A2 (USD) | | 20.07.2020 | 3,591261 | 359,20 | USD | 1.290 |
| | C2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 3,462399 | 7.732,26 | EUR | 26.772 |
| | | | | | | | |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---|--|---|---|---|---|--|
| Global Equity Income Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung) | H2 (EUR) I2 (USD) | 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 | 4,490654 3,799844 | 786,44 49.276,13 | EUR USD | 3.532 187.242 |
| Global Multi-Asset Fund Gezahlte Dividenden | H1 HEUR (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,033738 | 252,43 | EUR | 9 |
| Wiederangelegte Dividender | | | | | | | |
| | H2 (GBP) H2 HEUR (EUR) IU2 HEUR (EUR) IU2 HUSD (USD) Z2 (GBP) | 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,031720 0,027682 0,031795 0,035522 0,168509 | 250,00 56.277,71 1.000,00 1.000,00 7.931.401,47 | GBP EUR EUR USD GBP | 8 1.558 32 36 1.336.509 |
| Global Natural Resources F | | | 00.070000 | 0.050101 | 700705 | =: | 0.700 |
| Wiederangelegte Dividender | A2 (EUR) A2 (USD) H2 (EUR) H2 (GBP) I2 (EUR) I2 (GBP) | 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 20.07.2020 | 0,852191 0,873894 1,642502 2,207805 1,882084 2,365138 | 7.967,85 868,22 25,00 25,00 21.811,70 22.109,63 | EUR USD EUR GBP EUR GBP | 6.790 759 41 55 41.051 52.292 |
| Global Property Equities Fu | nd | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | 13 (USD) 13 (USD) A3 (SGD) A3 (USD) F3 (USD) H3 (EUR) H3 (USD) 13 (USD) A4 (USD) A3 (SGD) A4 (USD) A3 (SGD) A4 (USD) B3 (EUR) B3 (USD) A4 (USD) B3 (USD) A4 (USD) B3 (EUR) B3 (USD) B4 (USD) B3 (EUR) B3 (USD) B4 (USD) B3 (EUR) B3 (USD) B4 (USD) B4 (USD) B4 (USD) B5 (USD) B6 (USD) B7 (USD) B8 (USD) B9 | 30.09.2019 30.09.2019 30.09.2019 30.09.2019 30.09.2019 30.09.2019 31.10.2019 29.11.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.12.2019 31.01.2020 28.02.2020 28.02.2020 31.03.2020 31.03.2020 31.03.2020 | 20.08.2019 20.09.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 18.10.2019 20.11.2019 20.11.2019 20.12.2019 20.01.2020 | 0,031106 0,024425 0,131504 0,103639 0,126035 0,133045 0,075267 0,855085 0,082557 0,014113 0,067579 0,055460 0,149232 0,117982 0,066650 0,143198 0,143635 0,085343 0,943901 0,087241 0,068581 0,020430 0,062351 0,026956 0,142485 0,106859 0,050991 0,077120 | 970.641,81 1.442.853,36 743,27 1.407.046,45 131,95 20.530,78 629.712,70 587.059,86 1.262.853,45 1.262.853,75 125,00 1.277.744,30 9.859,54 1.631.989,77 22.669,26 132,61 27.531,48 639.176,44 311.028,25 1.248.494,05 22.669,67 1.302.046,67 29.154,50 980.592,10 270.807,88 1.241.448,33 49.642,08 100,00 | USD | 30.193 35.242 98 145.825 17 2.732 47.396 501.986 104.257 17.823 8 70.864 1.471 192.545 1.511 19 3.954 54.549 293.580 108.920 1.555 26.600 1.818 26.433 38.586 132.660 2.531 8 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|---|----------------------|----------------|--------------------------|---|--------------------------|------------|---|
| Global Property Equities Fun Gezahlte Dividenden | nd | | | | | | |
| | ווס (בוום) | 24.02.2020 | 20.04.2020 | 0.105015 | 27522.20 | ELID | 3.726 |
| (Fortsetzung) | H3 (EUR) H3 (USD) | | 20.04.2020 20.04.2020 | 0,135315 0,078817 | 27.532,20 621.200,44 | EUR USD | 48.961 |
| | 13 (EUR) | | 20.04.2020 | 0,891144 | 227.968,56 | EUR | 203.153 |
| | 13 (USD) | | 20.04.2020 | 0,097442 | 980.592,25 | USD | 95.551 |
| | A4 (USD) | | 20.05.2020 | 0,054877 | 52.072,48 | USD | 2.858 |
| | 13 (USD) | | 20.05.2020 | 0,016423 | 980.592,69 | USD | 16.104 |
| | A4 (USD) | | 19.06.2020 | 0,056144 | 52.072,91 | USD | 2.924 |
| | 13 (USD) | | 19.06.2020 | 0,046438 | 980.592,76 | USD | 45.537 |
| | A3 (SGD) | | 20.07.2020 | 0,154953 | 285.984,93 | SGD | 44.314 |
| | A3 (USD) | | 20.07.2020 | 0,120004 | 1.267.168,75 | USD | 152.066 |
| | A4 (USD) | | 20.07.2020 | 0,070398 | 66.710,32 | USD | 4.696 |
| | C3 (SGD) | | 20.07.2020 | 0,188409 | 685.134,93 | SGD | 129.085 |
| | F3 (USD) | | 20.07.2020 | 0,147740 | 134,22 | USD | 20 |
| | H3 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,147523 | 27.533,05 | EUR | 4.062 |
| | H3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,087787 | 1.165.624,65 | USD | 102.327 |
| | I3 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,971237 | 229.859,47 | EUR | 223.248 |
| | I3 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,098857 | 980.592,96 | USD | 96.938 |
| Wiederangelegte Dividenden | | | | | | | |
| | A2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,505183 | 2.496.272,09 | EUR | 1.261.075 |
| | A2 (GBP) | | 20.07.2020 | 0,459293 | 423.963,80 | GBP | 194.724 |
| | A2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,566286 | 9.736.944,84 | USD | 5.513.891 |
| | A2 HCHF (CHF) | | 20.07.2020 | 0,316270 | 105.471,78 | CHF | 33.358 |
| | A2 HEUR (EUR) | | 20.07.2020 | 0,327763 | 594.043,44 | EUR | 194.706 |
| | F2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,596523 | 91.512,50 | USD | 54.589 |
| | G2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,515778 | 2.863.810,00 | EUR | 1.477.090 |
| | G2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,351084 | 7.351.134,43 | USD | 2.580.867 |
| | G2 HCHF (CHF) | | 20.07.2020 | 0,301800 | 154.100,00 | CHF | 46.507 |
| | G2 HEUR (EUR) | | 20.07.2020 | 0,309526 | 5.397.443,95 | EUR | 1.670.652 |
| | H2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,446111 | 334.136,14 | EUR GBP | 149.062 |
| | H2 (GBP) H2 (USD) | | 20.07.2020 20.07.2020 | 0,399972 0,375273 | 443.647,77 985.142,68 | USD | 177.447 369.697 |
| | H2 HCHF (CHF) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,281161 | 96.611,26 | CHF | 27.163 |
| | H2 HEUR (EUR) | | 20.07.2020 | 0,330513 | 173.016,86 | EUR | 57.184 |
| | I2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,215074 | 125,00 | EUR | 27 |
| | 12 (USD) | | 20.07.2020 | 0,648743 | 6.281.361,47 | USD | 4.074.989 |
| | 12 HCHF (CHF) | | 20.07.2020 | 0,146230 | 125,00 | CHF | 18 |
| | 12 HEUR (EUR) | | 20.07.2020 | 0,393167 | 1.321.588,88 | EUR | 519.605 |
| | X2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,524225 | 277.065,89 | USD | 145.245 |
| Global Smaller Companies F | und | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividenden | | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,168080 | 125,00 | USD | 21 |
| | H2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,084160 | 125,00 | EUR | 11 |
| | H2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,086960 | 125,00 | USD | 11 |
| | IU2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,098721 | 125,00 | EUR | 12 |
| | IU2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,098320 | 125,00 | USD | 12 |
| | Z2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,271423 | 249.086,00 | USD | 67.608 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---------------------------|----------------|--------------------------|---|---------------------|------------|---|
| Global Sustainable Equity F Gezahlte Dividenden | und H1 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,006827 | 1.912,00 | EUR | 13 |
| Wiederangelegte Dividender | 1 | | | | | | |
| ······································ | GU2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,049336 | 2.666.750,00 | USD | 131.568 |
| | H2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,019017 | 2.750,00 | EUR | 52 |
| | H2 (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,014130 | 250,00 | SGD | 4 |
| | H2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,014240 | 250,00 | USD | 4 |
| | H2 HEUR (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,032142 | 76.100,00 | EUR | 2.446 |
| | H2 HSGD (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,012789 | 250,00 | SGD | 3 |
| | HB2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,057524 | 11.755.203,55 | EUR | 676.205 |
| | IU2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,031480 | 1.473.192,21 | EUR | 46.376 |
| | IU2 (GBP) | | 20.07.2020 | 0,031723 | 16.326,68 | GBP | 518 |
| | IU2 (SGD) | | 20.07.2020 | 0,038368 | 250,00 | SGD | 10 |
| | IU2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,031860 | 710.638,25 | USD | 22.641 |
| | IU2 HSGD (SGD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,038145 | 250,00 | SGD | 10 |
| Japanese Smaller Companie | es Fund | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividender | | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 17,846071 | 56,00 | JPY | 999 |
| | F2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,383256 | 50,00 | USD | 19 |
| | F2 HUSD (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,326405 | 6.687,10 | USD | 2.183 |
| | H2 (JPY) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 34,490755 | 13.601,73 | JPY | 469.134 |
| | H2 (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,262844 | 58.844,90 | USD | 15.467 |
| | H2 HEUR (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,310028 | 50,00 | EUR | 16 |
| | H2 HUSD (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,320924 | 50,00 | USD | 16 |
| | I2 (JPY) | | 20.07.2020 | 42,482156 | 2.639.285,40 | JPY | 112.122.533 |
| | 12 (SGD) | | 20.07.2020 | 0,578113 | 50,00 | SGD | 29 |
| | I2 (USD) | | 20.07.2020 | 0,489413 | 132.443,63 | USD | 64.820 |
| | 12 HEUR (EUR) | | 20.07.2020 | 0,444426 | 14.947,48 | EUR | 6.643 |
| | 12 HSGD (SGD) | | 20.07.2020 | 0,432955 | 706.737,51 | SGD | 305.985 |
| | 12 HUSD (USD) | | 20.07.2020 | 0,417837 | 20.755,49 | USD | 8.672 |
| | Z2 (JPY) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 110,432269 | 59,50 | JPY | 6.571 |
| Pan European Alpha Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividender | Z2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,045048 | 20.437,15 | EUR | 921 |
| Pan European Property Equ | ities Fund | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | A3 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,708324 | 744.317,06 | EUR | 527.217 |
| | H3 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,656177 | 355.910,71 | EUR | 233.540 |
| | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividender | | 20.00.2020 | 20.072020 | 0.011401 | 0.000.000.05 | ELID | 0.570.000 |
| | A2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,911491 | 2.829.826,35 | EUR | 2.579.360 |
| | A2 (SGD) A2 HCNH (CNH) | | 20.07.2020 20.07.2020 | 0,939662 6,339411 | 124.656,02 60,37 | SGD CNH | 117.135 383 |
| | A2 HUSD (USD) | | 20.07.2020 | 0,653244 | 620.809,29 | USD | 405.540 |
| | G2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,055244 | 1.585.866,93 | EUR | 1.042.845 |
| | H2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,795156 | 924.524,86 | EUR | 735.142 |
| | H2 HUSD (USD) | | 20.07.2020 | 0,661737 | 83,00 | USD | 55 |
| | 12 (EUR) | | 20.07.2020 | 1,031578 | 493.211,90 | EUR | 508.787 |
| | 12 HUSD (USD) | | 20.07.2020 | 0,604176 | 9.170,29 | USD | 5.540 |
| | M2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,153087 | 1.683.188,83 | EUR | 257.675 |
| | X2 (EUR) | | 20.07.2020 | 0,839240 | 153.525,49 | EUR | 128.845 |
| | | | | | | | |

Zum 30. Juni 2020

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Fonds | Anteilsklasse | Bilanzstichtag | Datum der Auszahlung | Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---|-------------------------|------------|---|
| Pan European Smaller Comp | panies Fund | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden | H1 (EUR) I1 (EUR) | 30.06.2020 30.06.2020 | 20.07.2020 20.07.2020 | 0,177176 0,253229 | 18.973,41 364.742,55 | EUR EUR | 3.362 92.363 |
| Wiederangelegte Dividenden | | | | | | | |
| | GU2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,295419 | 101.557,73 | EUR | 30.002 |
| | H2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,065456 | 397.978,11 | EUR | 26.050 |
| | H2 HUSD (USD) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,201192 | 6.917,78 | USD | 1.392 |
| | I2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,274957 | 3.109.016,64 | EUR | 854.846 |
| | M2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,234160 | 571.766,08 | EUR | 133.885 |
| | Z2 (EUR) | 30.06.2020 | 20.07.2020 | 0,635920 | 1.263,37 | EUR | 803 |

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente sowie ÜberziehungskrediteDie Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. Juni 2020 folgendermaßen zusammen:

| Fonds | Betrag in Fondswährung | Fonds | Betrag in Fondswährung |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Emerging Market Corporate Bond Fund | USD 1.819.287 | Asia-Pacific Property Equities Fund | USD 7.181.534 |
| Bankguthaben Einschusskonten | (3) | Bankguthaben Kontokorrentkredit | (5.348.548) |
| EIRSCHUSSKOHLEH | 1.819.284 | Romokoffentkiedit | 1.832.986 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Biotechnology Fund | USD |
| Bankguthaben | 114.042.091 | Bankguthaben | 856.257 |
| Kontokorrentkredit | (35.721) | Einschusskonten | 138.799 |
| Einschusskonten | 7.380.249 | | 995.056 |
| | 121.386.619 | | |
| | | China Fund | USD |
| Euro High Yield Bond Fund | EUR | Bankguthaben | 9.908.178 |
| Bankguthaben | 4.801.795 | Kontokorrentkredit | (270.429) |
| Einschusskonten | 1.109.895 | Einschusskonten | 3.505.191 |
| Termineinlagen | 199.995 | | 13.142.940 |
| | 6.111.685 | | |
| | | Global Equity Income Fund | USD |
| Global High Yield Bond Fund | USD | Bankguthaben | 364.068 |
| Bankguthaben | 18.555.004 | Kontokorrentkredit | (71.174) |
| Kontokorrentkredit | (131.066) | | 292.894 |
| Einschusskonten | 1.347.361 | | |
| | 19.771.299 | Global Multi-Asset Fund | GBP |
| | | Bankguthaben | 10.395.016 |
| Strategic Bond Fund | USD | Einschusskonten | 3.187.174 |
| Bankguthaben | 8.708.351 | | 13.582.190 |
| Kontokorrentkredit | (218.824) | | |
| Einschusskonten | 1.572.003 | Global Natural Resources Fund | USD |
| | 10.061.530 | Bankguthaben | 143.957 |
| | | | 143.957 |
| Total Return Bond Fund | EUR | | |
| Bankguthaben | 68.522.498 | Global Property Equities Fund | USD |
| Kontokorrentkredit | (40) | Bankguthaben | 25.451.445 |
| Einschusskonten | 10.115.767 | Kontokorrentkredit | (7.999.349) |
| | 78.638.225 | | 17.452.096 |

Zum 30. Juni 2020

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite (Fortsetzung)

| Fonds | Betrag in Fondswährung | Fonds | Betrag in Fondswährung |
|--|--|---|---------------------------------|
| Asian Dividend Income Fund Bankguthaben Kontokorrentkredit | USD 2.528.157 (3.495.319) | Global Smaller Companies Fund* Bankguthaben | USD 118.923 |
| Termineinlagen | 780.600 (186.562) | Zaimgatiazo. | 118.923 |
| | | Global Sustainable Equity Fund | USD |
| Asian Growth Fund | USD | Bankguthaben | 10.621.193 |
| Bankguthaben | 1.131.121 | Kontokorrentkredit | (228.938) |
| | 1.131.121 | | 10.392.255 |
| Euroland Fund | EUR | Global Technology Fund | USD |
| Bankguthaben | 19.531.642 | Bankguthaben | 58.176.275 |
| Kontokorrentkredit | (19.408) | Kontokorrentkredit | (9.937.471) |
| | 19.512.234 | | 48.238.804 |
| European Growth Fund | EUR | Japanese Smaller Companies Fund | JPY |
| Bankguthaben | 955.872 | Bankguthaben | 692.784.330 |
| Kontokorrentkredit | (212.070) | Ü | 692.784.330 |
| | 743.802 | | |
| | | Pan European Alpha Fund | EUR |
| Japan Opportunities Fund | JPY | Bankguthaben | 22.019.687 |
| Bankguthaben | 90.640.349 | Kontokorrentkredit | (1.959.042) |
| Kontokorrentkredit | (17.551.069) | Einschusskonten | 41.283.961 |
| | 73.089.280 | | 61.344.606 |
| Pan European Dividend Income Fund | EUR | Pan European Property Equities Fund | EUR |
| Bankguthaben | 65.766 | Bankguthaben | 879.492 |
| | 65.766 | Kontokorrentkredit | (25.700) 853.792 |
| Pan European Equity Fund | EUR | | 033.132 |
| Bankguthaben | 11.130.731 | Pan European Smaller Companies Fund | EUR |
| Kontokorrentkredit | (353.668) | Bankguthaben | 8.365.031 |
| | 10.777.063 | Kontokorrentkredit | (1.931.089) 6.433.942 |
| US Growth Fund** | USD | | |
| Bankguthaben | 7.769 | | |
| - | 7.769 | | |

^{*} Der Global Smaller Companies Fund wurde am 6. August 2019 aufgelegt. ** Der US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

Zum 30. Juni 2020

13. Aktivitäten im Bereich der Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist für eine Reihe von Aktien- und Anleihenfonds Wertpapierleihvereinbarungen eingegangen. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Jahres erhalten die am Programm teilnehmenden Fonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Fonds unter "Sonstige Erträge" erfasst werden. Die Gesellschaft hat BNP Paribas Securities Services UK Limited (BP2S UK) als für das Wertpapierleihprogramm zuständige Stelle bestellt. Als Entlohnung für diese Vertreterrolle erhält BP2S UK einen prozentualen Anteil der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Zum 30. Juni 2020 war der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

| Fonds | Gegenpartei | Währung | Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere | Betrag der erhaltenen Sicherheiten | Art der Sicherheit |
|------------------------------------|---|---------------------------------|--|---|--|
| Euro Corporate Bond Fund | Barclays | EUR | 67.557.957 | 75.935.740 | Staatsanleihen/ |
| Summe | BNP Paribas Citigroup Goldman Sachs JP Morgan | EUR EUR EUR EUR | 48.660.886 16.024.708 8.119.708 32.364.343 172.727.602 | 52.137.726 16.973.557 8.470.995 34.455.594 187.973.612 | Unternehmensanleihen Staatsanleihen Staatsanleihen Staatsanleihen Staatsanleihen / Aktien |
| Euro High Yield Bond Fund Summe | Credit Suisse | EUR | 25.253.123 25.253.123 | 29.349.209 29.349.209 | Staatsanleihen |
| Total Return Bond Fund | BNP Paribas Credit Suisse Goldman Sachs JP Morgan Merrill Lynch | EUR EUR EUR EUR EUR | 7.347.637 1.988.875 739.132 10.258.098 27.532.039 | 7.872.631 2.311.473 771.110 10.927.721 29.047.300 | Staatsanleihen Staatsanleihen Staatsanleihen Staatsanleihen / Aktien Staatsanleihen / Aktien |
| Summe | Merriii Lynon | LOIX | 47.865.781 | 50.930.235 | Staatsamemen / Aktien |
| Asian Dividend Income Fund Summe | HSBC | USD | 8.151.714 8.151.714 | 8.591.488 8.591.488 | Staatsanleihen / Aktien |
| Euroland Fund Summe | JP Morgan | EUR | 173.616 173.616 | 182.876 182.876 | Aktien |
| European Growth Fund | ABN Amro HSBC | EUR EUR | 157.714 3.177.119 3.334.833 | 166.024 3.355.168 3.521.192 | Aktien Staatsanleihen / Aktien |
| Japan Opportunities Fund Summe | HSBC | JPY | 154.403.119 154.403.119 | 163.108.419 163.108.419 | Staatsanleihen / Aktien |
| Pan European Equity Fund Summe | ABN Amro Citigroup | EUR EUR | 8.786.624 11.367.232 20.153.856 | 9.258.007 12.005.820 21.263.827 | Aktien Staatsanleihen |

Zum 30. Juni 2020

13. Aktivitäten im Bereich der Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

| Fonds | Gegenpartei | Währung | Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere | Betrag der erhaltenen Sicherheiten | Art der Sicherheit |
|----------------------------------|-------------------|------------|--|--|--|
| China Fund | 10.11 | | 0.050.404 | 0.470.440 | Alsi |
| Summe | JP Morgan | USD | 2.352.164 2.352.164 | 2.472.449 2.472.449 | Aktien |
| Global Equity Income Fund | | | | | |
| | Citigroup HSBC | USD USD | 9.063 57.037 | 9.556 60.239 | Staatsanleihen Staatsanleihen / Aktien |
| Summe | JP Morgan | USD | 55.811 121.911 | 58.659 128.454 | Aktien |
| Global Natural Resources Fund | | | | | |
| Summe | HSBC | USD | 237.859 237.859 | 255.329 255.329 | Staatsanleihen / Aktien |
| Pan European Alpha Fund | | | | | |
| Summe | HSBC | EUR | 12.397.862 12.397.862 | 13.094.715 13.094.715 | Staatsanleihen / Aktien |
| Pan European Property Equities I | | | | | |
| Summe | ABN Amro | EUR | 16.175 16.175 | 18.083 18.083 | Aktien |

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 sind die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

| | Währung | aus Wertpapierleih- | Von der Wertpapierleihstelle abgezogene | Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge |
|-------------------------------------|---------|---------------------|---|---|
| | | • | direkte und indirekte | aus der |
| | | ŀ | Kosten und Gebühren | Wertpapierleihe |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 288.924 | 43.339 | 245.585 |
| Euro High Yield Bond Fund | EUR | 77.807 | 11.671 | 66.136 |
| Total Return Bond Fund | EUR | 250.098 | 37.515 | 212.583 |
| Asian Dividend Income Fund | USD | 18.235 | 2.735 | 15.500 |
| Asian Growth Fund | USD | 599 | 90 | 509 |
| Euroland Fund | EUR | 82.393 | 12.359 | 70.034 |
| European Growth Fund | EUR | 10.954 | 1.643 | 9.311 |
| Japan Opportunities Fund | JPY | 679.758 | 101.964 | 577.794 |
| US Growth Fund* | USD | 147 | 22 | 125 |
| Asia-Pacific Property Equities Fund | USD | 6.005 | 901 | 5.104 |
| China Fund | USD | 53.696 | 8.054 | 45.642 |
| Global Equity Income Fund | USD | 218 | 33 | 185 |
| Global Natural Resources Fund | USD | 461 | 69 | 392 |
| Global Property Equities Fund | USD | 2.042 | 306 | 1.736 |
| Pan European Alpha Fund | EUR | 191.272 | 28.691 | 162.581 |
| Pan European Equity Fund | EUR | 54.594 | 8.189 | 46.405 |
| Pan European Property Equities Fund | EUR | 3.801 | 570 | 3.231 |

^{*} Der US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

Zum 30. Juni 2020

14. Transaktionen mit verbundenen Personen und Unternehmen

Im Geschäftsjahr wurden von den Fonds folgende Transaktionen mit folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

- (1) Verwaltungsgesellschaft Die für jeden Fonds geltenden Managementgebühren und leistungsbezogenen Gebühren sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die dem Fonds während des Geschäftsjahrs in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 105.510.564 USD (Juni 2019: 114.635.365 USD).
- (2) Die an die Hauptvertriebsstellen gezahlten Anteilsklassenservicegebühren betrugen bis zu 0,5 % p. a. des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens der Regionen- und Spezialfonds (mit Ausnahme des Global Multi-Asset Fund), 0,30 % p. a. für die Anteilsklassen H der Regionen- und Spezialfonds und 0,25 % p. a. für den Global Multi-Asset Fund und die Rentenfonds (mit Ausnahme der den Inhabern von Anteilen der Anteilsklassen B, C, E, G, I, IR, IU, M, Q, R, S und Z zurechenbaren Vermögenswerte).

Der Gesamtbetrag, den die Hauptvertriebsstellen den Fonds während des Berichtsjahres bezüglich dieser Gebühren in Rechnung gestellt hat, belief sich auf 27.660.276 USD (Juni 2019: 32.498.837 USD).

Darüber hinaus ist für die Anteile der Klasse X eine Vertriebsgebühr zum Jahressatz von 0,6 % p. a. für die Regionen- und Spezialfonds und für die Rentenfonds eine Gebühr von 0,35 % p. a. des durchschnittlichen Tagesnettovermögens des jeweiligen Teilfonds an die Hauptvertriebsstelle zu zahlen. Die insgesamt von der Gesellschaft im Geschäftsjahr in diesem Zusammenhang an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Gebühren betrugen 967.693 USD (Juni 2019: 1.039.413 USD).

(3) Die an den Verwaltungsrat fälligen und gezahlten Honorare beliefen sich auf 155.952 USD (Juni 2019: 158.217 USD).

Diese Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen, die zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilinhaber ausgehandelt wurden.

15. Soft Commission

Der Investment Manager und ggf. die Unteranlageverwalter ziehen intern und extern beschaffte Investment-Research zur Entscheidungsfindung heran.

Der Investment Manager und ggf. die Unteranlageverwalter zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 bestanden, wie im Anhang angegeben, keine Soft Commission-Vereinbarungen für die bei der Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC) registrierten Fonds.

16. Rückforderungen der Verrechnungssteuer

Quellensteuerrückforderungen wurden hinsichtlich der zwischen 2003 und 2016 auf belgische, dänische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Verrechnungssteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Fonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Verrechnungssteuerrückforderungen werden von den Fonds getragen. Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies die folgenden Auswirkungen auf die betroffenen Teilfonds (ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. Juni 2020):

| Fonds | Gesamtbetrag (EUR) | % Gewichtung des gesamten Nettovermögens |
|--|--------------------|---|
| Euroland Fund | 3.097.942 | 0,44 % |
| European Growth Fund | 241.245 | 0,43 % |
| Pan European Dividend Income Fund | 4.731 | 0,11 % |
| Pan European Equity Fund | 13.553.063 | 2,94 % |
| Global Equity Income Fund | 4.230 | 0,06 % |
| Global Natural Resources Fund | 218 | 0,00 % |
| Global Property Equities Fund | 138.811 | 0,02 % |
| Global Technology Fund | 263.545 | 0,01 % |
| Pan European Alpha Fund | 1.615.745 | 0,53 % |
| Pan European Property Equities Fund | 582.102 | 0,15 % |
| Pan European Smaller Companies Fund | 2.410.347 | 0,52 % |
| Geschlossene Teilfonds | | |
| Pan European Equity Dividend Fund ¹ | 200.232 | 4,58 % |
| Industries of the Future Fund ² | 3.602 | 0,13 % |
| World Select Fund ³ | 10.235 | 0,35 % |

¹ Der Pan European Equity Dividend Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 29. Juni 2012.

² Der Industries of the Future Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtnettovermögen versteht sich zum 31. Januar 2012.

³ Der World Select Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtnettovermögen versteht sich zum 31. März 2017.

Zum 30. Juni 2020

17. Kauf und Verkauf von Wertpapieren

Eine Auflistung der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren im Geschäftsjahr ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz und bei den Vertretungen der Gesellschaft erhältlich.

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor | TER - nach |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | leistungsbezogenen Gebühren | leistungsbezogenen Gebühren |
| Emerging Market Corporate Bond Fund | A2 (USD) | 1,23 % | 1,23 % |
| | A2 HEUR (EUR) | 1,23 % | 1,23 % |
| | A3 HEUR (EUR) | 1,23 % | 1,23 % |
| | C2 HEUR (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | F2 (USD) | 0,87 % | 0,87 % |
| | H2 (USD) | 0,86 % | 0,86 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 0,86 % | 0,86 % |
| | I2 (USD) | 0,75 % | 0,75 % |
| | 12 HEUR (EUR) | 0,75 % | 0,75 % |
| | X2 (USD) | 1,83 % | 1,83 % |
| | X3 (USD) | 1,83 % | 1,83 % |
| | Z2 HGBP (GBP) | 0,13 % | 0,13 % |
| | Z3 HAUD (AUD) | 0,16 % | 0,16 % |
| Euro Corporate Bond Fund | A2 (EUR) | 1,17 % | 1,17 % |
| | A2 HCHF (CHF) | 1,17 % | 1,17 % |
| | A2 HSEK (SEK) | 1,17 % | 1,17 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,17 % | 1,17 % |
| | A3 (EUR) | 1,17 % | 1,17 % |
| | A3 HGBP (GBP) | 1,17 % | 1,17 % |
| | C2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | F2 (USD) | 0,76 % | 0,76 % |
| | F2 HUSD (USD) | 0,75 % | 0,75 % |
| | G2 (EUR) | 0,40 % | 0,40 % |
| | G2 HCHF (CHF) | 0,40 % | 0,40 % |
| | H2 (EUR) | 0,80 % | 0,80 % |
| | H2 HCHF (CHF) | 0,80 % | 0,80 % |
| | H2 HSEK (SEK) | 0,80 % | 0,80 % |
| | H2 HUSD (USD) | 0,80 % | 0,80 % |
| | H3 (EUR) | 0,80 % | 0,80 % |
| | H3 HGBP (GBP) | 0,80 % | 0,80 % |
| | I2 (EUR) | 0,75 % | 0,75 % |
| | 12 HCHF (CHF) | 0,75 % | 0,75 % |
| | 12 HUSD (USD) | 0,75 % | 0,75 % |
| | I3 (EUR) | 0,75 % | 0,75 % |
| | I3 (USD) | 0,75 % | 0,75 % |
| | X2 (EUR) | 1,52 % | 1,52 % |
| | X3 (EUR) | 1,52 % | 1,52 % |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|-----------------------------|----------------|---|--|
| Euro High Yield Bond Fund | A2 (EUR) | 1,20 % | 1,20 % |
| | A2 HCHF (CHF) | 1,20 % | 1,20 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,19 % | 1,19 % |
| | A3 (EUR) | 1,20 % | 1,20 % |
| | A3 HUSD (USD) | 1,20 % | 1,20 % |
| | C2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | F2 HUSD (USD) | 0,83 % | 0,83 % |
| | F3 HUSD (USD) | 0,83 % | 0,83 % |
| | GU2 (EUR) | 0,64 % | 0,64 % |
| | H2 (EUR) | 0,82 % | 0,82 % |
| | H2 HUSD (USD) | 0,82 % | 0,82 % |
| | H3 (EUR) | 0,82 % | 0,82 % |
| | I2 (EUR) | 0,75 % | 0,75 % |
| | 12 HUSD (USD) | 0,75 % | 0,75 % |
| | 13 HUSD (USD) | 0,75 % | 0,75 % |
| | X2 (EUR) | 1,55 % | 1,55 % |
| | X3 (EUR) | 1,55 % | 1,55 % |
| | Z2 (EUR) | 0,12 % | 0,12 % |
| | Z2 HGBP (GBP) | 0,11 % | 0,11 % |
| Global High Yield Bond Fund | A2 (USD) | 1,19 % | 1,19 % |
| | A2 HEUR (EUR) | 1,19 % | 1,19 % |
| | A3 (USD) | 1,19 % | 1,19 % |
| | A3 HEUR (EUR) | 1,19 % | 1,19 % |
| | A4 (USD) | 1,19 % | 1,19 % |
| | A4 HEUR (EUR) | 1,19 % | 1,19 % |
| | A4 HSGD (SGD) | 1,19 % | 1,19 % |
| | C2 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | F2 (USD) | 0,82 % | 0,82 % |
| | F3 (USD) | 0,82 % | 0,82 % |
| | GU2 (USD) | 0,68 % | 0,68 % |
| | GU2 HEUR (EUR) | 0,66 % | 0,66 % |
| | GU2 HGBP (GBP) | 0,67 % | 0,67 % |
| | GU3 HGBP (GBP) | 0,68 % | 0,68 % |
| | H2 (USD) | 0,82 % | 0,82 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 0,82 % | 0,82 % |
| | H2 HGBP (GBP) | 0,82 % | 0,82 % |
| | H3 HEUR (EUR) | 0,85 % | 0,85 % |
| | H3 HGBP (GBP) | 0,82 % | 0,82 % |
| | 12 (USD) | 0,75 % | 0,75 % |
| | 12 HEUR (EUR) | 0,75 % | 0,75 % |
| | X2 (USD) | 1,54 % | 1,54 % |
| | X3 (USD) | 1,54 % | 1,54 % |
| | Z2 HGBP (GBP) | 0,11 % | 0,11 % |
| | Z3 HAUD (AUD) | 0,12 % | 0,12 % |
| | Z3 HGBP (GBP) | 0,11 % | 0,11 % |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|----------------------------|---------------------------|---|--|
| Strategic Bond Fund | A2 (USD) | 1,21 % | 1,21 % |
| | A2 HEUR (EUR) | 1,21 % | 1,21 % |
| | A3 (USD) | 1,21 % | 1,21 % |
| | E2 HGBP (GBP) | 0,37 % | 0,37 % |
| | F2 (USD) | 0,84 % | 0,84 % |
| | GU2 (USD) | 0,66 % | 0,66 % |
| | GU2 HEUR (EUR) | 0,66 % | 0,66 % |
| | GU2 HGBP (GBP) | 0,66 % | 0,66 % |
| | GU3 (USD) | 0,66 % | 0,66 % |
| | GU3 HEUR (EUR) | 0,66 % | 0,66 % |
| | GU3 HGBP (GBP) | 0,68 % | 0,68 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 0,83 % | 0,83 % |
| | H3 HEUR (EUR) | 0,83 % | 0,83 % |
| | IU2 (USD) | 0,77 % | 0,77 % |
| | IU2 HGBP (GBP) | 0,79 % | 0,79 % |
| | IU3 (USD) | 0,77 % | 0,77 % |
| Total Return Bond Fund | X2 (USD) | 1,55 % | 1,55 % |
| lotal Return Bond Fund | A2 (EUR) | 1,22 % | 1,22 % |
| | A2 HUSD (USD) A3 (EUR) | 1,20 % 1,19 % | 1,20 % 1,19 % |
| | F2 HUSD (USD) | 0,82 % | 0,82 % |
| | H2 (EUR) | 0,82 % | 0,82 % |
| | H3 (EUR) | 0,82 % | 0,82 % |
| | 12 (EUR) | 0,75 % | 0,75 % |
| | X2 (EUR) | 1,79 % | 1,79 % |
| | Z2 HGBP (GBP) | 0,11 % | 0,11 % |
| Asian Dividend Income Fund | A2 (EUR) | 1,94 % | 1,94 % |
| | A2 (SGD) | 1,94 % | 1,94 % |
| | A2 (USD) | 1,94 % | 1,94 % |
| | A3 (EUR) | 1,95 % | 1,95 % |
| | A3 (SGD) | 1,94 % | 1,94 % |
| | A3 (USD) | 1,96 % | 1,96 % |
| | A3 HCNH (CNH) | 1,95 % | 1,95 % |
| | A4 (USD) | 1,95 % | 1,95 % |
| | F3 (USD) | 1,14 % | 1,14 % |
| | G2 (USD) | 0,85 % | 0,85 % |
| | G3 (GBP) | 0,85 % | 0,85 % |
| | H2 (EUR) | 1,13 % | 1,13 % |
| | H2 (USD) | 1,14 % | 1,14 % |
| | H3 (EUR) | 1,14 % | 1,14 % |
| | H3 (USD) | 1,14 % | 1,14 % |
| | 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I3 (GBP) | 1,00 % | 1,00 % |
| | Q3 (EUR) | 0,90 % | 0,90 % |
| | Q3 (GBP) | 0,90 % | 0,90 % |
| | Q3 (USD) X2 (USD) | 0,90 % 2,55 % | 0,90 % 2,55 % |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|-----------------------------------|---------------|---|--|
| Asian Growth Fund | A2 (EUR) | 2,04 % | 2,04 % |
| | A2 (SGD) | 2,04 % | 2,04 % |
| | A2 (USD) | 2,04 % | 2,04 % |
| | C2 (EUR) | 1,50 % | 1,50 % |
| | H2 (EUR) | 1,20 % | 1,20 % |
| | H2 (USD) | 1,20 % | 1,20 % |
| | X2 (EUR) | 2,63 % | 2,63 % |
| | X2 (USD) | 2,63 % | 2,63 % |
| Euroland Fund | A1 (EUR) | 1,91 % | 1,91 % |
| | A2 (EUR) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 (USD) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 HCHF (CHF) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 HSGD (SGD) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,90 % | 1,90 % |
| | C2 (EUR) | 1,50 % | 1,50 % |
| | F2 HUSD (USD) | 1,08 % | 1,08 % |
| | G2 (EUR) | 0,85 % | 0,85 % |
| | H1 (EUR) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 (EUR) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 HCHF (CHF) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 HGBP (GBP) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 HUSD (USD) | 1,09 % | 1,09 % |
| | I1 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 HGBP (GBP) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | X2 (EUR) | 2,50 % | 2,50 % |
| | X2 HUSD (USD) | 2,50 % | 2,50 % |
| European Growth Fund | A2 (EUR) | 1,94 % | 1,94 % |
| | H1 (EUR) | 1,15 % | 1,15 % |
| | H2 (EUR) | 1,15 % | 1,15 % |
| | I1 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | R1 (EUR) | 2,00 % | 2,00 % |
| | R1 HUSD (USD) | 2,00 % | 2,00 % |
| | X2 (EUR) | 2,51 % | 2,51 % |
| Japan Opportunities Fund | A2 (USD) | 1,95 % | 2,31 % |
| | C2 (EUR) | 1,50 % | 1,50 % |
| | H2 (USD) | 1,15 % | 1,62 % |
| | 12 (USD) | 1,00 % | 1,50 % |
| | I2 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,14 % |
| | X2 (USD) | 2,55 % | 2,66 % |
| Pan European Dividend Income Fund | A2 (EUR) | 2,01 % | 2,01 % |
| • | A2 HUSD (USD) | 2,02 % | 2,02 % |
| | A3 (EUR) | 2,01 % | 2,01 % |
| | E2 (EUR) | 0,73 % | 0,73 % |
| | E2 HUSD (USD) | 0,73 % | 0,73 % |
| | E3 (EUR) | 0,73 % | 0,73 % |
| | H2 (EUR) | 1,21 % | 1,21 % |
| | H3 (EUR) | 1,21 % | 1,21 % |
| | IU3 (EUR) | 1,09 % | 1,09 % |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|--|---------------------------|---|--|
| Pan European Equity Fund | A1 (EUR) | 1,88 % | 1,88 % |
| | A2 (EUR) | 1,88 % | 1,88 % |
| | A2 (SGD) | 1,88 % | 1,88 % |
| | A2 (USD) | 1,87 % | 1,87 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,88 % | 2,37 % |
| | C2 (EUR) | 1,20 % | 1,20 % |
| | F2 (USD) | 1,07 % | 1,08 % |
| | F2 HUSD (USD) | 1,07 % | 2,18 % |
| | G2 (EUR) | 0,85 % | 1,39 % |
| | H1 (EUR) | 1,08 % | 1,09 % |
| | H2 (EUR) | 1,08 % | 1,17 % |
| | H2 (USD) | 1,07 % | 1,07 % |
| | H2 HUSD (USD) | 1,08 % | 1,22 % |
| | 12 (EUR) | 1,00 % | 1,19 % |
| | I2 (USD) I2 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,19 % |
| | X2 (EUR) | 1,00 % 2,48 % | 1,69 % 2,48 % |
| | X2 HUSD (USD) | 2,48 % | 2,48 % |
| | Z2 (EUR) | 0,09 % | 0,09 % |
| Asia-Pacific Property Equities Fund | A2 (EUR) | 1,93 % | 1,93 % |
| 7 Sta 1 dollo 1 Topotty Equities 1 and | A2 (USD) | 1,94 % | 1,94 % |
| | A3 (SGD) | 1,94 % | 2,12 % |
| | A3 (USD) | 1,94 % | 1,94 % |
| | H2 (EUR) | 1,14 % | 1,38 % |
| | H2 (USD) | 1,14 % | 1,64 % |
| | H3 (USD) | 1,13 % | 1,67 % |
| | I2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 (USD) | 1,00 % | 1,16 % |
| | X2 (USD) | 2,54 % | 2,54 % |
| Biotechnology Fund | A2 (SGD) | 2,07 % | 4,38 % |
| | A2 (USD) | 2,07 % | 3,69 % |
| | A2 HSGD (SGD) | 2,07 % | 4,31 % |
| | E2 (USD) | 0,79 % | 2,91 % |
| | E2 HEUR (EUR) | 0,79 % | 2,23 % |
| | H2 (USD) | 1,41 % | 3,36 % |
| | IU2 (USD) | 1,12 % | 3,14 % |
| China Fund | A1 (USD) | 1,95 % | 1,95 % |
| | A2 (EUR) | 1,95 % | 1,95 % |
| | A2 (SGD) | 1,95 % | 1,95 % |
| | A2 (USD) | 1,95 % | 1,95 % |
| | H1 (USD) | 1,14 % | 1,14 % |
| | H2 (EUR) | 1,14 % | 1,14 % |
| | H2 (USD) | 1,14 % | 1,14 % |
| | 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| Global Equity Income Fund | X2 (USD) A2 (USD) | 2,54 % 2,19 % | 2,54 % 2,19 % |
| Global Equity Illcome Fund | A3 (EUR) | 2,19 % | |
| | A3 (EUR) A3 (USD) | 2,23 % | 2,23 % 2,20 % |
| | C2 (EUR) | 1,50 % | 1,50 % |
| | E3 (USD) | 0,95 % | 0,95 % |
| | H2 (EUR) | 1,42 % | 1,42 % |
| | H3 (EUR) | 1,42 % | 1,42 % |
| | 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 13 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | X3 (USD) | 2,74 % | 2,74 % |
| | 7/3 (UOD) | ∠,1+ /0 | ∠,1 → /0 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|-------------------------------|----------------------|---|--|
| Global Multi-Asset Fund | A1 HEUR (EUR) | 1,65 % | 1,65 % |
| | A2 (GBP) | 1,63 % | 1,63 % |
| | A2 HEUR (EUR) | 1,65 % | 1,65 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,64 % | 1,64 % |
| | H1 HEUR (EUR) | 1,14 % | 1,14 % |
| | H2 (GBP) | 1,14 % | 1,14 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 1,14 % | 1,14 % |
| | IU2 HEUR (EUR) | 1,14 % | 1,14 % |
| | IU2 HUSD (USD) | 1,14 % | 1,14 % |
| | X2 HEUR (EUR) | 2,24 % | 2,24 % |
| 01.111.12 | Z2 (GBP) | 0,31 % | 0,31 % |
| Global Natural Resources Fund | A2 (EUR) | 1,97 % | 1,97 % |
| | A2 (USD) | 1,97 % | 1,97 % |
| | H2 (EUR) | 1,09 % | 1,09 % |
| | H2 (GBP) | 1,09 % | 1,09 % |
| | 12 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 (GBP) | 1,00 % | 1,00 % |
| CLLIB | X2 (EUR) | 3,11 % | 3,11 % |
| Global Property Equities Fund | A2 (EUR) | 1,90 % | 2,42 % |
| | A2 (GBP) | 1,90 % | 2,81 % |
| | A2 (USD) | 1,90 % | 2,86 % |
| | A2 HCHF (CHF) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 HEUR (EUR) | 1,89 % | 2,07 % |
| | A3 (SGD) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A3 (USD) | 1,89 % | 2,24 % |
| | A4 (USD) C3 (SGD) | 1,87 % 1,50 % | 1,87 % 1,50 % |
| | F2 (USD) | 1,11 % | 1,11 % |
| | F3 (USD) | 1,11 % | 1,11 % |
| | G2 (EUR) | 0,85 % | 0,85 % |
| | G2 (USD) | 0,85 % | 0,85 % |
| | G2 HCHF (CHF) | 0,85 % | 1,63 % |
| | G2 HEUR (EUR) | 0,85 % | 0,85 % |
| | H2 (EUR) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 (GBP) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 (USD) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 HCHF (CHF) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 1,10 % | 1,90 % |
| | H3 (EUR) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H3 (USD) | 1,10 % | 1,10 % |
| | 12 (EUR) | 1,00 % | 6,42 % |
| | 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 HCHF (CHF) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 HEUR (EUR) | 1,00 % | 1,16 % |
| | 12 FIEOR (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 13 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | X2 (USD) | 2,50 % | 2,86 % |
| | 72 (USD) | 2,50 /0 | 2,00 /0 |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|--------------------------------|--------------------------------|---|--|
| Global Smaller Companies Fund | A2 (EUR) | 1,90 % | 2,04 % |
| | A2 (USD) | 1,90 % | 2,04 % |
| | E2 (USD) | 0,57 % | 0,84 % |
| | H2 (EUR) | 1,10 % | 1,32 % |
| | H2 (USD) | 1,10 % | 1,32 % |
| | IU2 (EUR) | 0,97 % | 1,20 % |
| | IU2 (USD) | 0,97 % | 1,20 % |
| | Z2 (USD) | 0,15 % | 0,15 % |
| Global Sustainable Equity Fund | A2 (EUR) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 (SGD) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 (USD) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 HEUR (EUR) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 HSGD (SGD) | 1,89 % | 1,89 % |
| | GU2 (USD) | 0,78 % | 0,78 % |
| | H1 (EUR) | 1,07 % | 1,07 % |
| | H2 (EUR) | 1,07 % | 1,07 % |
| | H2 (SGD) | 1,07 % | 1,07 % |
| | H2 (USD) | 1,07 % | 1,07 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 1,07 % | 1,07 % |
| | H2 HSGD (SGD) | 1,07 % | 1,07 % |
| | HB2 (EUR) | 0,81 % | 0,81 % |
| | IU2 (EUR) | 0,85 % | 0,85 % |
| | IU2 (GBP) | 0,85 % | 0,85 % |
| | IU2 (SGD) | 0,85 % | 0,85 % |
| | IU2 (USD) | 0,85 % | 0,85 % |
| | IU2 HSGD (SGD) | 0,85 % | 0,85 % |
| Global Technology Fund | A1 (USD) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 (EUR) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 (GBP) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 (SGD) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 (USD) | 1,88 % | 1,88 % |
| | A2 HCHF (CHF) A2 HCNH (CNH) | 1,88 % 1,88 % | 1,88 % 1,88 % |
| | A2 HSGD (SGD) | 1,87 % | 1,87 % |
| | C2 (USD) | 1,20 % | 1,20 % |
| | F1 (USD) | 1,08 % | 1,08 % |
| | F2 (USD) | 1,08 % | 1,08 % |
| | G2 (USD) | 0,85 % | 0,85 % |
| | H1 (EUR) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H1 (USD) | 1,09 % | 1,09 % |
| | H2 (EUR) | 1,09 % | 1,09 % |
| | H2 (GBP) | 1,08 % | 1,08 % |
| | H2 (USD) | 1,08 % | 1,08 % |
| | H2 HCHF (CHF) | 1,09 % | 1,09 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 1,09 % | 1,09 % |
| | | | |
| | I1 (GBP) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I1 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 HEUR (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | X2 (EUR) | 2,49 % | 2,49 % |
| | X2 (USD) | 2,48 % | 2,48 % |

Zum 30. Juni 2020

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|---------------------------------|---------------|---|--|
| Japanese Smaller Companies Fund | A2 (JPY) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 (USD) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 HEUR (EUR) | 1,89 % | 1,89 % |
| | A2 HSGD (SGD) | 1,91 % | 1,91 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,90 % | 1,91 % |
| | C2 (JPY) | 1,50 % | 1,50 % |
| | F2 (USD) | 1,11 % | 1,11 % |
| | F2 HUSD (USD) | 1,09 % | 1,13 % |
| | H2 (JPY) | 1,12 % | 1,12 % |
| | H2 (USD) | 1,10 % | 1,10 % |
| | H2 HEUR (EUR) | 1,08 % | 1,08 % |
| | H2 HUSD (USD) | 1,11 % | 1,11 % |
| | I2 (JPY) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 (SGD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 (USD) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 HEUR (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | 12 HSGD (SGD) | 1,00 % | 1,25 % |
| | I2 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,32 % |
| | X2 (USD) | 2,50 % | 2,50 % |
| | X2 HEUR (EUR) | 2,49 % | 2,49 % |
| | Z2 (JPY) | 0,13 % | 0,13 % |
| Pan European Alpha Fund | A1 (EUR) | 1,87 % | 1,87 % |
| | A2 (EUR) | 1,87 % | 1,87 % |
| | A2 HGBP (GBP) | 1,87 % | 1,87 % |
| | A2 HSGD (SGD) | 1,87 % | 2,12 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,87 % | 2,17 % |
| | F2 HUSD (USD) | 1,37 % | 1,83 % |
| | GU2 (EUR) | 0,94 % | 0,94 % |
| | H1 (EUR) | 1,22 % | 1,32 % |
| | H1 HGBP (GBP) | 1,22 % | 1,49 % |
| | H2 (EUR) | 1,22 % | 1,30 % |
| | H2 HUSD (USD) | 1,22 % | 1,78 % |
| | I2 (EUR) | 1,00 % | 1,26 % |
| | 12 HGBP (GBP) | 1,00 % | 1,15 % |
| | I2 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,64 % |
| | Q2 (EUR) | 1,00 % | 1,17 % |
| | Q2 HGBP (GBP) | 1,00 % | 1,34 % |
| | Q2 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,62 % |
| | S2 (EUR) | 2,17 % | 2,17 % |
| | S2 HUSD (USD) | 2,17 % | 2,26 % |
| | X2 (EUR) | 2,47 % | 2,47 % |
| | X2 HUSD (USD) | 2,47 % | 2,47 % |
| | Z2 (EUR) | 0,09 % | 0,09 % |

Zum 30. Juni 2020

18. Spezielle Informationen für schweizerische Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

| Fonds | Anteilsklasse | TER - vor leistungsbezogenen Gebühren | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|-------------------------------------|---------------|---|--|
| Pan European Property Equities Fund | A2 (EUR) | 1,90 % | 2,45 % |
| | A2 (SGD) | 1,92 % | 2,09 % |
| | A2 HCNH (CNH) | 1,91 % | 2,36 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,91 % | 2,29 % |
| | A3 (EUR) | 1,90 % | 1,90 % |
| | G2 (EUR) | 0,85 % | 1,11 % |
| | H2 (EUR) | 1,11 % | 1,35 % |
| | H2 HUSD (USD) | 1,11 % | 1,63 % |
| | H3 (EUR) | 1,10 % | 1,35 % |
| | I2 (EUR) | 1,00 % | 1,13 % |
| | I2 HUSD (USD) | 1,00 % | 1,52 % |
| | M2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | X2 (EUR) | 2,50 % | 2,50 % |
| Pan European Smaller Companies Fund | A1 (EUR) | 1,90 % | 1,90 % |
| | A2 (EUR) | 1,91 % | 1,91 % |
| | A2 HUSD (USD) | 1,90 % | 1,97 % |
| | GU2 (EUR) | 0,90 % | 0,90 % |
| | H1 (EUR) | 1,12 % | 1,12 % |
| | H2 (EUR) | 1,11 % | 1,11 % |
| | H2 HUSD (USD) | 1,12 % | 1,12 % |
| | I1 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | I2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | M2 (EUR) | 1,00 % | 1,00 % |
| | X2 (EUR) | 2,51 % | 2,51 % |
| | Z2 (EUR) | 0,11 % | 0,11 % |

19. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, die in den Käufen und Verkäufen in den Abschlüssen enthalten sind, gestalten sich wie folgt:

| Fonds | Betrag in Fonds- währung | Fonds | Betrag in Fonds- währung | Fonds | Betrag in Fonds- währung |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Emerging Market Corporate | USD | Japan Opportunities Fund | JPY | Global Property Equities | USD |
| Bond Fund | | | | Fund | |
| Provisionen | 639 | Provisionen | 1.365.727 | Provisionen | 763.909 |
| Steuern | - | Steuern | - | Steuern | 328.538 |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 138.551 |
| Gesamttransaktionskosten | 639 | Gesamttransaktionskosten | 1.365.727 | Gesamttransaktionskosten | 1.230.998 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Pan European Dividend Income Fund | EUR | Global Smaller Companies Fund* | USD |
| Provisionen | 55.848 | Provisionen | 573 | Provisionen | 1.755 |
| Steuern | - | Steuern | 1.025 | Steuern | 1.597 |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 651 | Sonstige Kosten | 726 |
| Gesamttransaktionskosten | 55.848 | Gesamttransaktionskosten | 2.249 | Gesamttransaktionskosten | 4.078 |
| Euro High Yield Bond Fund | EUR | Pan European Equity Fund | EUR | Global Sustainable Equity | USD |
| | | | | Fund | |
| Provisionen | 14.833 | Provisionen | 329.032 | Provisionen | 40.122 |
| Steuern | - | Steuern | 190.117 | Steuern | 54.321 |
| Sonstige Kosten | 43 | Sonstige Kosten | 269.728 | Sonstige Kosten | 27.331 |
| Gesamttransaktionskosten | 14.876 | Gesamttransaktionskosten | 788.877 | Gesamttransaktionskosten | 121.774 |

Zum 30. Juni 2020

19. Transaktionskosten (Fortsetzung)

| Fonds | Betrag in Fonds- währung | Fonds | Betrag in Fonds- währung | Fonds | Betrag in Fonds- währung |
|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| Global High Yield Bond Fund | USD | US Growth Fund** | USD | Global Technology Fund | USD |
| Provisionen | 7.128 | Provisionen | 4.382 | Provisionen | 523.746 |
| Steuern | - | Steuern | - | Steuern | 278.139 |
| Sonstige Kosten | 395 | Sonstige Kosten | 653 | Sonstige Kosten | 57.492 |
| Gesamttransaktionskosten | 7.523 | Gesamttransaktionskosten | 5.035 | Gesamttransaktionskosten | 859.377 |
| Strategic Bond Fund | USD | Asia-Pacific Property | USD | Japanese Smaller | JPY |
| | | Equities Fund | | Companies Fund | |
| Provisionen | 2.095 | Provisionen | 138.987 | Provisionen | 20.177.755 |
| Steuern | 2.014 | Steuern | 57.093 | Steuern | - |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 33.951 | Sonstige Kosten | - |
| Gesamttransaktionskosten | 4.109 | Gesamttransaktionskosten | 230.031 | Gesamttransaktionskosten | 20.177.755 |
| Total Return Bond Fund | EUR | Biotechnology Fund | USD | Pan European Alpha Fund | EUR |
| Provisionen | 23.781 | Provisionen | 8.298 | Provisionen | 899.534 |
| Steuern | - | Steuern | 4 | Steuern | 72.754 |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 307 | Sonstige Kosten | 68.696 |
| Gesamttransaktionskosten | 23.781 | Gesamttransaktionskosten | 8.609 | Gesamttransaktionskosten | 1.040.984 |
| Asian Dividend Income Fund | USD | China Fund | USD | Pan European Property | EUR |
| | | | | Equities Fund | |
| Provisionen | 401.013 | Provisionen | 217.310 | Provisionen | 179.249 |
| Steuern | 331.825 | Steuern | 152.881 | Steuern | 461.427 |
| Sonstige Kosten | 193.563 | Sonstige Kosten | 21.234 | Sonstige Kosten | 31.698 |
| Gesamttransaktionskosten | 926.401 | Gesamttransaktionskosten | 391.425 | Gesamttransaktionskosten | 672.374 |
| Asian Growth Fund | USD | Global Equity Income Fund | USD | Pan European Smaller | EUR |
| | | | | Companies Fund | |
| Provisionen | 12.388 | Provisionen | 1.915 | Provisionen | 264.219 |
| Steuern | 13.447 | Steuern | 3.001 | Steuern | 193.106 |
| Sonstige Kosten | 3.417 | Sonstige Kosten | 1.682 | Sonstige Kosten | 68.747 |
| Gesamttransaktionskosten | 29.252 | Gesamttransaktionskosten | 6.598 | Gesamttransaktionskosten | 526.072 |
| Euroland Fund | EUR | Global Multi-Asset Fund | GBP | | |
| Provisionen | 578.240 | Provisionen | 33.914 | | |
| Steuern | 84.166 | Steuern | 1.187 | | |
| Sonstige Kosten | 561.732 | Sonstige Kosten | 16.572 | | |
| Gesamttransaktionskosten | | Gesamttransaktionskosten | 51.673 | | |
| European Growth Fund | EUR | Global Natural Resources Fund | USD | | |
| Provisionen | 42.607 | Provisionen | 17.146 | | |
| Steuern | 22.811 | | 14.776 | | |
| Sonstige Kosten | 25.888 | Sonstige Kosten | 2.819 | | |
| Gesamttransaktionskosten | 91.306 | _ | 34.741 | | |

Die vorstehend angegebenen Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder Verkauf von Anlagen zusammenhängen, sofern diese Kosten auf Transaktionsbestätigungen separat aufgeführt sind.

^{*} Der Global Smaller Companies Fund wurde am 6. August 2019 aufgelegt.

^{**}Der US Growth Fund wurde am 12. Februar 2020 geschlossen.

Zum 30. Juni 2020

20. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und -verpflichtungen

Die ausstehenden Verpflichtungen stellen sich zum 30. Juni 2020 wie folgt dar:

| Fonds | Betrag in Fonds- |
|---------------------------------|------------------|
| | währung |
| Biotechnology Fund | USD |
| Bristol-Myers Squibb (CVR) | 381.276 |
| Clementia Pharmaceuticals (CVR) | 34.680 |
| Eventualforderungen insgesamt | 415.956 |

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 Fonds dargelegt. Das zugrunde liegende Engagement für die jeweiligen Derivatpositionen je Gegenpartei zum Ende des Geschäftsjahres ist nachfolgend zusammengefasst. Das zugrunde liegende Engagement, definiert gemäß den CESR-Richtlinien zur Risikomessung und der Berechnung von Gesamtrisiko und Gegenparteirisiko für OGAW ("CESR Guidance Document CESR/10-788"), kann von dem in der Aufstellung der Wertpapieranlagen für den betreffenden Fonds angegebenen Marktwert der Derivatpositionen abweichen.

Am 30. Juni 2020 war das zugrunde liegende Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

| Fonds | Fonds- währung | Nettodevisen- terminkon- trakte | Netto- terminkon- trakte | Zins- swaps | Optionen | Credit Default Swaps | Credit Default Index Swaps | Differenz- kontrakte |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------|------------------------------|--|-------------------------|
| | | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. |
| Emerging Market Corporate Bond Fund Gegenpartei BNP Paribas JP Morgan | USD USD | 8 12.428 | - | - | - | - | - | - - |
| Euro Corporate Bond Fund Gegenpartei BNP Paribas JP Morgan | EUR EUR | 117.916 38.476 | - | - | - 83.039 | - | - 190.650 | - |
| UBS | EUR | 38.470 | 14.941 | - | 63.039 | - | 190.000 | - |
| Euro High Yield Bond Fund Gegenpartei Barclays Capital BNP Paribas Goldman Sachs JP Morgan UBS | EUR EUR EUR EUR | 121.874 - 21.877 | - - - - 19.621 | - - - - | - | 1.600 - 8.463 1.100 | - - - - | - - - - |
| Global High Yield Bond Fund Gegenpartei BNP Paribas Goldman Sachs JP Morgan UBS | USD USD USD USD | 168.878 - 280.441 - | - - - 38.515 | - - - | - - - | - 10.159 - - | 23.800 - - | - - - |
| Strategic Bond Fund Gegenpartei BNP Paribas Goldman Sachs JP Morgan Merrill Lynch Morgan Stanley Standard Chartered UBS | USD USD USD USD USD USD | 74.174 - 52.947 - - - | - - - - - 16.802 | - - - - - | | - - - - - | 84.780 4.120 84.935 1.177 589 1.766 | - - - - - |

Zum 30. Juni 2020

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

| Fonds | Fonds- währung | Nettodevisen- terminkon- trakte | Netto- terminkon- trakte | Zins- swaps | Optionen | Credit Default Swaps | Credit Default Index Swaps | Differenz- kontrakte |
|--|-------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------|----------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | | in Tsd. | in Tsd. |
| Total Return Bond Fund Gegenpartei | | | | | | | | |
| BNP Paribas | EUR | 597.324 | - | - | - | - | - | - |
| Citigroup | EUR | 20.949 | - | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs | EUR | - | - | 972.303 | - | - | - | - |
| JP Morgan | EUR | 838.382 | - | - | - | - | - | - |
| Merrill Lynch | EUR | 13.450 | - | - | - | - | - | - |
| Morgan Stanley | EUR | 7.407 | - | 54.720 | - | - | - | - |
| Standard Chartered | EUR | - | - | 18.609 | - | - | - | - |
| UBS | EUR | - | 50.988 | 259.072 | - | - | - | - |
| Asian Dividend Income Fund Gegenpartei | | | | | | | | |
| JP Morgan | USD | 2 | - | - | 1.996 | - | - | - |
| Morgan Stanley | USD | - | - | - | 1.653 | - | - | - |
| UBS | USD | - | - | - | 238 | - | - | - |
| Euroland Fund Gegenpartei | | | | | | | | |
| JP Morgan | EUR | 44.274 | - | - | - | - | - | - |
| European Growth Fund Gegenpartei | ELID | 04 000 | | | | | | |
| JP Morgan | EUR | 21.238 | - | - | - | - | - | - |
| Japan Opportunities Fund Gegenpartei JP Morgan | JPY | 378 | - | - | - | - | - | - |
| Pan European Dividend Income Fund | | | | | | | | |
| Gegenpartei JP Morgan | EUR | 6 | - | - | - | - | - | - |
| Pan European Equity Fund Gegenpartei | | | | | | | | |
| JP Morgan | EUR | 25.477 | - | - | - | - | - | - |
| Biotechnology Fund Gegenpartei | | | | | | | | |
| JP Morgan | USD | 6 | - | - | - | - | - | - |
| UBS | USD | - | - | - | - | - | - | 1.054 |
| China Fund Gegenpartei | | | | | | | | - 407 |
| Credit Suisse | USD | - | - | - | - | - | - | 5.487 |
| Global Multi-Asset Fund Gegenpartei | 0.00 | 07707 | | | | | | |
| BNP Paribas | GBP | 27.787 | - | - | - | - | - | - |
| JP Morgan | GBP | 1.576 | 20 202 | - | - | - | - | - |
| UBS | GBP | - | 30.392 | - | - | - | - | - |

Zum 30. Juni 2020

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

| Fonds | Fonds- währung | Nettodevisen- terminkon- trakte | Netto- terminkon- trakte | Zins- swaps | Optionen | Credit Default Swaps | Credit Default Index Swaps | Differenz- kontrakte |
|--|--|---------------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| | | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. | in Tsd. |
| Global Properties Equities Fund Gegenpartei JP Morgan | USD | 129.201 | - | - | - | - | - | - |
| Global Sustainable Equity Fund Gegenpartei JP Morgan | USD | 2.243 | - | - | - | - | - | - |
| Global Technology Fund Gegenpartei JP Morgan | USD | 179.179 | - | - | - | - | - | - |
| Japanese Smaller Companies Fund Gegenpartei JP Morgan | JPY | 4.617.132 | - | - | - | - | - | - |
| Pan European Alpha Fund Gegenpartei Barclays BNP Paribas Citigroup Goldman Sachs JP Morgan UBS | EUR EUR EUR EUR EUR EUR | 59.488 - - 53.061 | - - - - | - - - - | 5.294 - 19.134 3.388 - | - | - - - - | - - - - 21.117 |
| Pan European Property Equities Fund Gegenpartei JP Morgan | EUR | 21.888 | - | - | - | - | | - |
| Pan European Smaller Companies Fund Gegenpartei JP Morgan | EUR | 4.032 | - | - | - | - | - | - |

Am 30. Juni 2020 wurden keine Sicherheiten in Bezug auf das Obenstehende von den Fonds gehalten und es waren keine diesbezüglichen Sicherheiten an Gegenparteien ausgezahlt worden.

Zum 30. Juni 2020

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Wirkung vom 1. Juli 2020 werden die folgenden Änderungen vorgenommen:

Asia-Pacific Property Equities Fund

Der Asia-Pacific Property Equities Fund wird in Asia-Pacific Property Income Fund umbenannt und seine Benchmark ändert sich zum FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index.

Das Anlageziel des Fonds ändert sich von einer langfristigen Kapitalwertsteigerung zu einer Ertragsorientierung mit dem Ziel eines nachhaltigen Ertragsniveaus.

Global Technology Fund

Der Global Technology Fund wird in Global Technology Leaders Fund umbenannt und seine Benchmark ändert sich zum MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index.

Die leistungsbezogene Gebühr für die jeweiligen Anteilsklassen des Fonds wird für den Leistungszeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 wieder eingeführt. Die für die maßgeblichen Anteilsklassen geltende leistungsbezogene Gebühr wird von 20 % auf 10 % des maßgeblichen Betrags reduziert.

China Fund

Der China Fund wird in China Opportunities Fund umbenannt und seine Benchmark ändert sich zum MSCI Zhong Hua 10/40 Index.

Der Fonds geht von einer Long/Short-Aktienstrategie zu einem Long-only-Portfolio mit einem diversifizierten Kernengagement im Aktienmarkt von China und Hongkong über.

Die für die maßgeblichen Anteilsklassen des Fonds geltende leistungsbezogene Gebühr wird abgeschafft.

Pan European Alpha Fund

Der Pan European Alpha Fund wird in Pan European Absolute Return Fund umbenannt.

Änderungen der Bezeichnungen von Anteilsklassen

| Aktuelle Bezeichnung der Anteilsklasse | Neue Bezeichnung der Anteilsklasse |
|---|--|
| Emerging Market Corporate Bond Fund A3 HEUR | Emerging Market Corporate Bond Fund A3q HEUR |
| Emerging Market Corporate Bond Fund A3 USD | Emerging Market Corporate Bond Fund A3q USD |
| Emerging Market Corporate Bond Fund X3 USD | Emerging Market Corporate Bond Fund X3q USD |
| Emerging Market Corporate Bond Fund Z3 HAUD | Emerging Market Corporate Bond Fund Z3q HAUD |
| Euro Corporate Bond Fund X3 EUR | Euro Corporate Bond Fund X3q EUR |
| Euro High Yield Bond Fund A3 EUR | Euro High Yield Bond Fund A3q EUR |
| Euro High Yield Bond Fund A3 HUSD | Euro High Yield Bond Fund A3q HUSD |
| Euro High Yield Bond Fund F3 HUSD | Euro High Yield Bond Fund F3q HUSD |
| Euro High Yield Bond Fund H3 EUR | Euro High Yield Bond Fund H3q EUR |
| Euro High Yield Bond Fund I3 HUSD | Euro High Yield Bond Fund I3q HUSD |
| Euro High Yield Bond Fund X3 EUR | Euro High Yield Bond Fund X3q EUR |
| Euro High Yield Bond Fund Z3 HGBP | Euro High Yield Bond Fund Z3q HGBP |
| Global High Yield Bond Fund A3 HEUR | Global High Yield Bond Fund A3q HEUR |
| Global High Yield Bond Fund A3 USD | Global High Yield Bond Fund A3q USD |
| Global High Yield Bond Fund A4 HEUR | Global High Yield Bond Fund A4m HEUR |
| Global High Yield Bond Fund A4 HSGD | Global High Yield Bond Fund A4m HSGD |
| Global High Yield Bond Fund A4 USD | Global High Yield Bond Fund A4m USD |
| Global High Yield Bond Fund F3 USD | Global High Yield Bond Fund F3q USD |
| Global High Yield Bond Fund GU3 HGBP | Global High Yield Bond Fund GU3q HGBP |
| Global High Yield Bond Fund H3 HEUR | Global High Yield Bond Fund H3q HEUR |
| Global High Yield Bond Fund H3 HGBP | Global High Yield Bond Fund H3q HGBP |
| Global High Yield Bond Fund X3 USD | Global High Yield Bond Fund X3q USD |
| Global High Yield Bond Fund Z3 HAUD | Global High Yield Bond Fund Z3q HAUD |
| Global High Yield Bond Fund Z3 HGBP | Global High Yield Bond Fund Z3q HGBP |
| Strategic Bond Fund A3 USD | Strategic Bond Fund A3q USD |
| Strategic Bond Fund GU3 HEUR | Strategic Bond Fund GU3q HEUR |
| Strategic Bond Fund GU3 HGBP | Strategic Bond Fund GU3q HGBP |
| Strategic Bond Fund GU3 USD | Strategic Bond Fund GU3q USD |
| Strategic Bond Fund H3 HEUR | Strategic Bond Fund H3q HEUR |
| Strategic Bond Fund H3 USD | Strategic Bond Fund H3q USD |

Zum 30. Juni 2020

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung) Änderungen der Bezeichnungen von Anteilsklassen (Fortsetzung)

| Strategic Bond Fund US USD Total Return Bond Fund AS EUR Asian Dividend Income Fund AS EUR Asian Dividend Income Fund AS HAUD Asian Dividend Income Fund AS SED Asian Dividend Income Fund AS USD Asian Dividend Income Fund BS USP Asian Dividend Income Fun | | N. B. H. A. H. |
|--|--|---------------------------------------|
| Total Return Bond Fund AS EUR Total Return Bond Fund AS EUR Asian Dividend Income Fund AS HAUD Asian Dividend Income Fund AS USD Asian Pacific Property Equities Fun | Aktuelle Bezeichnung der Anteilsklasse | Neue Bezeichnung der Anteilsklasse |
| Total Return Bond Fund HS EUR Asian Dividend Income Fund AS HRMB Asian Dividend Income Fund AS SED Asian Dividend Income Fund AS USD Asian Pacific Property Equities Fund | | |
| Asian Dividend Income Fund A3 FUR Asian Dividend Income Fund A3 HAUD Asian Dividend Income Fund A3 HRMB Asian Dividend Income Fund A3 HSGD Asian Dividend Income Fund A3 SGD Asian Dividend Income Fund A3 USD Asian Dividend Income Fund B3 USD Asian Pacific Property Equities Fund A2 USD Asian Pacific Property Equities Fund A3 USD Asian Pacific Property Equities Fund A | | |
| Asian Dividend Income Fund A3 HAUD Asian Dividend Income Fund A3 HAUD Asian Dividend Income Fund A3 HABB Asian Dividend Income Fund A4 HABB Asian Dividend Income Fund A3 HABBB Asian Dividend Income Fund A3 HABBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBB | | |
| Asian Dividend Income Fund A3 HRMB Asian Dividend Income Fund A3 HRMB Asian Dividend Income Fund A3 HSGD Asian Dividend Income Fund H3 HSGD Asian Pacific Property Equities Fund A2 LSUR Asian Pacific Property Equities Fund A2 LSUR Asian Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asian Pacif | | · |
| Asian Dividend Income Fund A3 HSGD Asian Dividend Income Fund A3 g SGD Asian Dividend Income Fund A4 USD Asian Dividend Income Fund A5 g USD Asian Dividend Income Fund H3 g USD Asian Pacific Property Equities Fund A3 USD Asian Pacific Property Equities Fund H3 USD Asian Pacific Propert | | <u> </u> |
| Asian Dividend Income Fund A3 (SD) Asian Dividend Income Fund A4 (SD) Asian Dividend Income Fund A5 (SD) Asian Dividend Income Fund G3 (SB) Asian Dividend Income Fund H3 (SB) Asian Dividend Income Fund (SB) Asian | | |
| Asian Dividend Income Fund A3 USD Asian Dividend Income Fund A4 USD Asian Dividend Income Fund A4 USD Asian Dividend Income Fund A5 USD Asian Dividend Income Fund B5 USP Asian Dividend Income Fund B5 USD Asian Dividend Income Fund B5 USP Asian Pacific Property Equities Fund A5 USP Asian Pacific Property Equities Fund B5 USP Asian Pacific Property Equ | | · |
| Asian Dividend Income Fund A4 USD Asian Dividend Income Fund F3 USD Asian Dividend Income Fund G3 GBP Asian Dividend Income Fund H3 USD Asian Dividend Income Fund G3 GBP Asian Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia Pacific Property Income Fund A3 USD Asia Pacific Property Equities Fund A3 | | · |
| Asian Dividend Income Fund F3 USD Asian Dividend Income Fund G3 GBP Asian Dividend Income Fund H3 EUR Asian Dividend Income Fund H3 EUR Asian Dividend Income Fund H3 USD Asian Dividend Income Fund G3 USP Asian Dividend Income Fund G3 EUR Asian Dividend Income Fund G3 EUR Asian Dividend Income Fund G3 EUR Asian Dividend Income Fund G3 USP Asian Dividend Income Fund G3 USD Asian Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia Pacific Property Equities Fund A3 USD China Fund A3 USD China Fund A4 USD China Gaportunites Fund | | · |
| Asian Dividend Income Fund G3 GBP Asian Dividend Income Fund H3 UR Asian Dividend Income Fund H3 USD Asian Dividend Income Fund G3 USP Asian Dividend Income Fund G3 USP Asian Dividend Income Fund G3 USP Asian Dividend Income Fund G3 USD Asian Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia Pacific Property Income Fund A3 USD Asia Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia Pacific Property Equities Fund B2 USD Asia Pacific Property Income Fund B2 USD Asia Pacific Property Income Fund B2 USD Asia Pacific Property Income Fund B2 USD Asia Pa | | |
| Asian Dividend Income Fund H3 EUR Asian Dividend Income Fund H3 USD Asian Dividend Income Fund H3 USD Asian Dividend Income Fund H3 GBP Asian Dividend Income Fund H3 GBP Asian Dividend Income Fund G3 GBP Asian Dividend Income Fund G3 EUR Asian Dividend Income Fund G3 EUR Asian Dividend Income Fund G3 USD Asian Pacific Property Income Fund A2 USD Asian Pacific Property Equities Fund A3 USD Asian Pacific Property Income Fund A3 USD Asian Pacific Property Equities Fund A3 USD Asian Pacific Property Equities Fund A3 USD Asian Pacific Property Equities Fund H3 USD Asian Pacific Property Equities Fund I2 USD Asian Pacific Property Equities Fund I2 USD Asian Pacific Property Equities Fund I2 USD Asian Pacific Property Income Fund I2 USD Asian Pacific Property Equities Fund I2 USD Asian Pacific Property Income Fund I2 USD Asian Pacific Property Equities Fund I2 USD Asian Pacific Property Income Fund I2 USD Asian Pacific Property Equities Fund I2 USD Asian Pacific Property Income Fund I2 USD Asian Pacific Property Income Fund I2 USD China Fund A2 USD China Fund A2 USD China Fund A3 USD | | |
| Asian Dividend Income Fund H3 USD Asian Dividend Income Fund H3 GBP Asian Dividend Income Fund G3 GBP Asian Pacific Property Equities Fund A2 USD Asian Pacific Property Equities Fund A2 USD Asian Pacific Property Equities Fund A2 USD Asian Pacific Property Income Fund A3 USD Asian Pacific Property Equities Fund H2 USD Asian Pacific Property Equities Fund H3 USD Asian Pacific Property Income Fund H3 USD Asian Pacific Property Equities Fund H3 USD Asian Pacific Property Income Fund H3 USD China Fund A3 USD China Fund A3 USD China Fund A4 USD China Opportunities Fund A3 USD China Fund A4 USD China Opportunities Fund A4 USD China Opportunities Fund A4 USD China Fund A5 | | · |
| Asian Dividend Income Fund 13 GBP Asian Dividend Income Fund 03 USD Asian-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asian-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asian-Pacific Property Equities Fund H2 USD China Fund A2 USD China Fu | | |
| Asian Dividend Income Fund Q3 EUR Asian Dividend Income Fund Q3 GBP Asian Dividend Income Fund Q3 GBP Asian Dividend Income Fund Q3 USD Asian Pacific Property Equities Fund A2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund B2 USD China Fund A1 USD China Fund A2 USD China Coportunities Fund A2 USD China Coportunities Fund A2 USD China Fund A2 USD China Coportunities Fund | | |
| Asian Dividend Income Fund Q3 GBP Asian Dividend Income Fund Q3 USD Asian Dividend Income Fund Q3 USD Asian Dividend Income Fund Q3 USD Asia Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Income Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund 12 USD Asia-Pacific Property Equities Fund 12 USD Asia-Pacific Property Income Fund 12 USD Asia-Pacific Property Equities Fund 12 USD Asia-Pacific Property Equities Fund 12 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD China Opportunities Fund A1 USD China Opportunities Fund A2 USD China Opportunities Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunities Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunities Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equ | | |
| Asian Dividend Income Fund Q3 USD Asia Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund B4 USD Asia-Pacific Property Equities | | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund A2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund USD China Opportunties Fund A1 USD China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD C | | · |
| Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Income Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund X2 USD China Fund A1 USD China Fund A1 USD China Fund A2 USD China Fund A3 USD China Fund A4 USD China Fund A4 USD China Fund A5 USD China Fund Fund A5 USD China Fund Fund Fund Fund Fund Fun | | · |
| Asia-Pacific Property Equities Fund A3 HSGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 SGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 SGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund USD Asia-Pacific Property Income Fund USD China Fund A2 USD China Fund H2 USD China Fu | | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund A3 SGD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Income Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund 12 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD China Fund A1 USD China Fund A1 USD China Fund A1 USD China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equit | | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund A3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund I2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund X2 USD China Fund A1 USD China Opportunties Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund B3 USD Global Equity Income Fund B3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD | | . , |
| Asia-Pacific Property Equities Fund H2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund B3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund X2 USD China Fund A1 USD China Fund A1 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Fund A2 USD China Pund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Fund B4 USD China Opportunties Fund B4 USD China Opportunties Fund B4 USD China Fund H1 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H1 USD China Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund X2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund X2 USD China Opportunties Fund X2 USD China Opportunties Fund X2 USD China Fund X2 USD China Opportunties Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund B3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 | | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund H2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund I2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund I2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund I2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund X2 USD China Fund A1 USD China Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equit | | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund H3 USD Asia-Pacific Property Equities Fund I2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund I2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Fequities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Income Fund I2 USD China Fund A1 USD China Fund A1 USD China Opportunties Fund A1 USD China Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equ | | 1 7 |
| Asia-Pacific Property Equities Fund I2 EUR Asia-Pacific Property Equities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund I2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Income Fund I2 USD Asia-Pacific Property Income Fund X2 USD China Fund A1 USD China Fund A2 USD China Fund A2 USD China Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund B2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China China Opportunties Fund B2 USD China China Opportunties Fund B2 USD China Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund B2 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund B3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fu | | · · · |
| Asia-Pacific Property Equities Fund 12 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD China Fund A1 USD China Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Pund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund H1 USD China Fund H1 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Pund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Pund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund B3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| Asia-Pacific Property Equities Fund X2 USD China Fund A1 USD China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund A2 SGD China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund GU2 USD China Fund GU2 USD China Opportunties Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Fund X2 USD China Opportunties Fund X2 USD China Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund B3 USD Global Equity Income Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund AG USD | | 1 7 |
| China Fund A1 USD China Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Fund A2 SGD China Opportunties Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund B2 USD China Fund B2 USD China Opportunties Fund G2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund B3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD | | • • |
| China Fund A2 EUR China Opportunties Fund A2 EUR China Fund A2 SGD China Opportunties Fund A2 USD China Fund GU2 USD China Opportunties Fund GU2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Fund I2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 GGD Global Property Equities Fund A3 GGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD | | |
| China Fund A2 SGD China Fund A2 USD China Fund GU2 USD China Fund GU2 USD China Fund H1 USD China Fund H1 USD China Fund H2 USD China Fund W2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund W2 USD Global Equity Income Fund W3 USD Global Property Equities Fund W3 USD | | 11 |
| China Fund A2 USD China Opportunties Fund A2 USD China Fund GU2 USD China Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Opportunties Fund H1 USD China Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 EUR China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| China Fund GU2 USD China Opportunties Fund GU2 USD China Fund H1 USD China Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 EUR China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Fund X2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Fund X2 USD China Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 SGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| China Fund H1 USD China Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 EUR China Fund H2 EUR China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund X2 USD China Opportunties Fund X2 USD China Opportunties Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 GSD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 GSD | | |
| China Fund H2 EUR China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| China Fund H2 USD China Opportunties Fund H2 USD China Fund I2 USD China Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Opportunties Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| China Fund I2 USD China Opportunties Fund I2 USD China Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 GSD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| China Fund X2 USD Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4m USD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| Global Equity Income Fund A3 EUR Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD Global Property Equities Fund C3 SGD | | • • |
| Global Equity Income Fund A3 USD Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 SGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| Global Equity Income Fund E3 EUR Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 GD Global Property Equities Fund C3 GD | | |
| Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund E3 USD Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 SGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD Global Property Equities Fund C3 SGD | | 1 7 |
| Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund H3 EUR Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 SGD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 SGD Global Property Equities Fund C3 SGD | | |
| Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund I3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 GD Global Property Equities Fund C3 GD | | |
| Global Equity Income Fund X3 USD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 GD Global Property Equities Fund C3 GD | | |
| Global Property Equities Fund A3 HSGD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 GD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 GD Global Property Equities Fund C3 GD | | |
| Global Property Equities Fund A3 SGD Global Property Equities Fund A3 QSD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 QSD Global Property Equities Fund C3 QSD | | |
| Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A3 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 GD Global Property Equities Fund C3 GD | | |
| Global Property Equities Fund A4 USD Global Property Equities Fund C3 GD Global Property Equities Fund C3 GD Global Property Equities Fund C3 GD | | |
| Global Property Equities Fund C3 SGD Global Property Equities Fund C3q SGD | | |
| | | . , , |
| Global Property Equities Fund F3 USD Global Property Equities Fund F3q USD | | |
| | | Global Property Equities Fund F3q USD |
| Global Property Equities Fund H3 EUR Global Property Equities Fund H3a EUR | Global Property Equities Fund H3 EUR | Global Property Equities Fund H3q EUR |
| and the second control of the second control | | |

Zum 30. Juni 2020

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung) Änderungen der Bezeichnungen von Anteilsklassen (Fortsetzung)

| Aktuelle Bezeichnung der Anteilsklasse | Neue Bezeichnung der Anteilsklasse |
|--|---|
| Global Property Equities Fund H3 USD | Global Property Equities Fund H3q USD |
| Global Property Equities Fund I3 EUR | Global Property Equities Fund I3q EUR |
| Global Property Equities Fund I3 USD | Global Property Equities Fund I3m USD |
| Global Technology Fund A1 USD | Global Technology Leaders Fund A1 USD |
| Global Technology Fund A2 EUR | Global Technology Leaders Fund A2 EUR |
| Global Technology Fund A2 GBP | Global Technology Leaders Fund A2 GBP |
| Global Technology Fund A2 HCHF | Global Technology Leaders Fund A2 HCHF |
| Global Technology Fund A2 HRMB | Global Technology Leaders Fund A2 HRMB |
| Global Technology Fund A2 HSGD | Global Technology Leaders Fund A2 HSGD |
| Global Technology Fund A2 SGD | Global Technology Leaders Fund A2 SGD |
| Global Technology Fund A2 USD | Global Technology Leaders Fund A2 USD |
| Global Technology Fund C2 EUR | Global Technology Leaders Fund C2 EUR |
| Global Technology Fund C2 USD | Global Technology Leaders Fund C2 USD |
| Global Technology Fund F1 USD | Global Technology Leaders Fund F1 USD |
| Global Technology Fund F2 USD | Global Technology Leaders Fund F2 USD |
| Global Technology Fund G2 USD | Global Technology Leaders Fund G2 USD |
| Global Technology Fund H1 EUR | Global Technology Leaders Fund H1 EUR |
| Global Technology Fund H1 USD | Global Technology Leaders Fund H1 USD |
| Global Technology Fund H2 EUR | Global Technology Leaders Fund H2 EUR |
| Global Technology Fund H2 GBP | Global Technology Leaders Fund H2 GBP |
| Global Technology Fund H2 HCHF | Global Technology Leaders Fund H2 HCHF |
| Global Technology Fund H2 HEUR | Global Technology Leaders Fund H2 HEUR |
| Global Technology Fund H2 USD | Global Technology Leaders Fund H2 USD |
| Global Technology Fund I1 GBP | Global Technology Leaders Fund I1 GBP |
| Global Technology Fund I1 USD | Global Technology Leaders Fund I1 USD |
| Global Technology Fund I2 HEUR | Global Technology Leaders Fund I2 HEUR |
| Global Technology Fund I2 USD | Global Technology Leaders Fund I2 USD |
| Global Technology Fund X2 EUR | Global Technology Leaders Fund X2 EUR |
| Global Technology Fund X2 USD | Global Technology Leaders Fund X2 USD |
| Pan European Alpha Fund A1 EUR | Pan European Absolute Return Fund A1 EUR |
| Pan European Alpha Fund A2 EUR | Pan European Absolute Return Fund A2 EUR |
| Pan European Alpha Fund A2 HGBP | Pan European Absolute Return Fund A2 HGBP |
| Pan European Alpha Fund A2 HSGD | Pan European Absolute Return Fund A2 HSGD |
| Pan European Alpha Fund A2 HUSD | Pan European Absolute Return Fund A2 HUSD |
| Pan European Alpha Fund F2 HUSD | Pan European Absolute Return Fund F2 HUSD |
| Pan European Alpha Fund GU2 EUR | Pan European Absolute Return Fund GU2 EUR |
| Pan European Alpha Fund H1 EUR | Pan European Absolute Return Fund H1 EUR |
| Pan European Alpha Fund H1 HGBP | Pan European Absolute Return Fund H1 HGBP |
| Pan European Alpha Fund H2 EUR | Pan European Absolute Return Fund H2 EUR |
| Pan European Alpha Fund H2 HUSD | Pan European Absolute Return Fund H2 HUSD |
| Pan European Alpha Fund I2 EUR | Pan European Absolute Return Fund I2 EUR |
| Pan European Alpha Fund I2 HGBP | Pan European Absolute Return Fund I2 HGBP |
| Pan European Alpha Fund 12 HUSD | Pan European Absolute Return Fund I2 HUSD |
| Pan European Alpha Fund Q2 EUR | Pan European Absolute Return Fund Q2 EUR |
| Pan European Alpha Fund Q2 HGBP | Pan European Absolute Return Fund Q2 HGBP |
| Pan European Alpha Fund Q2 HUSD | Pan European Absolute Return Fund Q2 HUSD |
| Pan European Alpha Fund S2 EUR | Pan European Absolute Return Fund S2 EUR |
| Pan European Alpha Fund S2 HUSD | Pan European Absolute Return Fund S2 HUSD |
| Pan European Alpha Fund X2 EUR | Pan European Absolute Return Fund X2 EUR |
| Pan European Alpha Fund X2 HUSD | Pan European Absolute Return Fund X2 HUSD |
| Pan European Alpha Fund Z2 EUR | Pan European Absolute Return Fund Z2 EUR |

Der Janus Henderson Horizon Pan European Dividend Income Fund soll am 15. Oktober 2020 geschlossen werden.



Prüfbericht

An die Anteilinhaber des Janus Henderson Horizon Fund

Bestätigungsvermerk

Unserer Ansicht nach vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Janus Henderson Horizon Fund (der «Fonds») und aller Teilfonds zum 30. Juni 2020 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen bezüglich der Erstellung und Darstellung des Abschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2020;
- die konsolidierte Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für den Fonds und die Aufwands-und Ertragsrechnungen sowie Entwicklungen des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr;
- die Portfolios zum 30. Juni 2020, und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschliesslich einer Zusammenfassung der Wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt, die von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Prüfung des Abschlusses» unseres Berichts näher beschrieben.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks bilden.

In Übereinstimmung mit dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstiae Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss

 $\label{eq:pricewaterhouse Coopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg \\ T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu$

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256) R.C.S. Luxembourg B65 477 - TVA LU25482518



und unseren diesbezüglichen Prüfbericht. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

Unsere Aufgabe im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir auf der Grundlage unserer Tätigkeiten zu dem Ergebnis kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Schliessung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Überzeugung, es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmassnahmen vorliegen können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmassnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äusserung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmassnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;



- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichtes erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschliesslich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmassnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

Luxemburg, 24. September 2020

John Michael Delano

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 umfassen diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). Im Einklang mit Artikel 13 der Verordnung werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt, und das verwaltete Vermögen des Fonds zum 30. Juni 2020:

| Fonds | Marktwert der | % der verleihbaren | % des verwalteten |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| | verliehenen Wertpapiere | Vermögenswerte | Vermögens |
| | (in Fondswährung) | | |
| Euro Corporate Bond Fund | 172.727.602 | 10,35 % | 9,87 % |
| Euro High Yield Bond Fund | 25.253.123 | 5,00 % | 4,91 % |
| Total Return Bond Fund | 47.865.781 | 6,18 % | 5,71 % |
| Asian Dividend Income Fund | 8.151.714 | 5,50 % | 5,69 % |
| Euroland Fund | 173.616 | 0,02 % | 0,02 % |
| European Growth Fund | 3.334.833 | 6,02 % | 5,92 % |
| Japan Opportunities Fund | 154.403.119 | 4,73 % | 4,62 % |
| Pan European Equity Fund | 20.153.856 | 4,47 % | 4,37 % |
| China Fund | 2.352.164 | 1,78 % | 1,71 % |
| Global Equity Income Fund | 121.911 | 1,82 % | 1,73 % |
| Global Natural Resources Fund | 237.859 | 3,53 % | 3,49 % |
| Pan European Alpha Fund | 12.397.862 | 4,90 % | 4,03 % |
| Pan European Property Equities Fund | 16.175 | 0,00 % | 0,00 % |

Zum 30. Juni 2020

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Fonds zum 30. Juni 2020:

| Emittent (i | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten n Fondswährung) | Emittent | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung) |
|---|--|----------------------------|--|
| Euro Corporate Bond Fund* | | Euro High Yield Bond Fund* | |
| Regierung von Irland | 68.927.876 | Regierung von Japan | 29.349.209 |
| Regierung von Frankreich | 33.953.142 | | |
| Regierung von Japan | 33.745.090 | | |
| UK-Schatzpapiere | 28.634.313 | | |
| US-Schatzpapiere | 19.769.092 | | |
| Intesa Sanpaolo | 2.453.838 | | |
| Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung | 176.380 | | |
| African Development Bank | 149.861 | | |
| International Finance Corp | 88.158 | | |
| Europäische Investitionsbank | 75.862 | | |
| Total Return Bond Fund | | Asian Dividend Income Fund | |
| Regierung von Japan | 24.624.067 | Informa | 3.553.650 |
| Fiat Chrysler Automobiles | 8.143.133 | Vodafone | 2.607.895 |
| Regierung von Irland | 7.629.103 | UK-Schatzpapiere | 1.098.020 |
| British American Tobacco | 4.723.166 | LVMH | 576.736 |
| Synchrony Financial | 1.005.912 | 3i | 116.397 |
| Vodafone | 850.804 | BP | 104.358 |
| A2A SPA | 835.887 | Aflac | 102.534 |
| Tele2,B' | 791.231 | Bank of America | 98.051 |
| UK-Schatzpapiere | 771.110 | Amazon.com | 96.494 |
| Mediobanca | 658.844 | JPMorgan Chase Bank | 72.075 |
| Euroland Fund* | | European Growth Fund | |
| Intesa Sanpaolo | 182.876 | Informa | 1.390.003 |
| · | | Vodafone | 1.018.553 |
| | | UK-Schatzpapiere | 428.847 |
| | | LVMH | 225.131 |
| | | Iberdrola | 104.488 |
| | | Hermes International | 61.536 |
| | | 3i | 45.460 |
| | | BP | 40.756 |
| | | Aflac | 40.048 |
| | | Bank of America | 38.291 |

^{*} Alle Emittenten wurden einbezogen.

Zum 30. Juni 2020

Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

| Emittent | Marktwert der | Emittent | Marktwert der |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | erhaltenen | | erhaltenen |
| | Sicherheiten | | Sicherheiten |
| | (in Fondswährung) | | (in Fondswährung) |
| Japan Opportunities Fund | | Pan European Equity Fund* | |
| Informa | 67.088.231 | Iberdrola | 5.791.962 |
| Vodafone | 49.417.194 | US-Schatzpapiere | 5.733.205 |
| UK-Schatzpapiere | 20.807.437 | Regierung von Japan | 5.400.381 |
| LVMH | 10.912.883 | Hermes International | 3.466.045 |
| Amazon.com | 2.310.273 | Regierung von Deutschland | 774.516 |
| 3i | 2.207.859 | Regierung von Frankreich | 97.718 |
| BP | 1.978.282 | | |
| Aflac | 1.946.786 | | |
| Bank of America | 1.864.828 | | |
| JPMorgan Chase Bank | 1.392.755 | | |
| China Fund* | | Global Equity Income Fund | |
| Intesa Sanpaolo | 2.472.449 | Intesa Sanpaolo | 58.659 |
| | | Informa | 24.927 |
| | | Vodafone | 18.291 |
| | | UK-Schatzpapiere | 7.699 |
| | | US-Schatzpapiere | 4.563 |
| | | Regierung von Japan | 4.298 |
| | | LVMH | 3.929 |
| | | Apple | 1.447 |
| | | 3i | 811 |
| | | Aflac | 744 |
| Global Natural Resources Fund | | Pan European Alpha Fund | |
| Informa | 103.949 | Informa | 5.416.039 |
| Vodafone | 76.282 | Vodafone | 3.974.635 |
| UK-Schatzpapiere | 32.116 | UK-Schatzpapiere | 1.673.467 |
| LVMH | 17.461 | LVMH | 879.102 |
| Alphabet | 4.185 | 3i | 177.406 |
| 3i | 3.401 | BP | 159.047 |
| BP | 3.052 | Aflac | 156.272 |
| Aflac | 2.976 | Bank of America | 149.451 |
| Bank of America | 2.854 | Amazon.com | 145.868 |
| Amazon.com | 2.680 | JPMorgan Chase Bank | 109.934 |
| Pan European Property Equities Fund* | | | |
| | 10.660 | | |
| Iberdrola | 10.669 | | |

^{*} Alle Emittenten wurden einbezogen.

Zum 30. Juni 2020

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 Fonds zum 30. Juni 2020:

| Gegenpartei | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung) | Abrech- nungsbasis | Gegenpartei | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung) | Abrech- nungsbasis |
|-----------------------------|--|-----------------------|----------------------------|--|-----------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | | | Euro High Yield Bond Fund | | |
| Barclays | 67.557.957 | Dreiparteien | Credit Suisse | 25.253.123 | Dreiparteien |
| BNP Paribas | 48.660.886 | Dreiparteien | | 25.253.123 | Broipartoion |
| JP Morgan | 32.364.343 | Dreiparteien | _ | 20,200,,20 | |
| Citigroup | 16.024.708 | Bilateral | | | |
| Goldman Sachs | 8.119.708 | Dreiparteien | | | |
| - | 172.727.602 | | | | |
| Total Return Bond Fund | | | Asian Dividend Income Fund | d | |
| Merrill Lynch | 27.532.039 | Dreiparteien | HSBC _ | 8.151.714 | Dreiparteien |
| JP Morgan | 10.258.098 | Dreiparteien | _ | 8.151.714 | |
| BNP Paribas | 7.347.637 | Dreiparteien | | | |
| Credit Suisse | 1.988.875 | Dreiparteien | | | |
| Goldman Sachs | 739.132 | Dreiparteien | | | |
| - | 47.865.781 | | | | |
| Euroland Fund | | | European Growth Fund | | |
| JP Morgan | 173.616 | Dreiparteien | HSBC | 3.177.119 | Dreiparteien |
| - | 173.616 | • | ABN Amro | 157.714 | Dreiparteien |
| | | | _ | 3.334.833 | |
| Japan Opportunities Fund | | | Pan European Equity Fund | | |
| HSBC | 154.403.119 | Dreiparteien | Citigroup | 11.367.232 | Dreiparteien |
| _ | 154.403.119 | 210.pa.10.01. | ABN Amro | 8.786.624 | Dreiparteien |
| - | | | _ | 20.153.856 | |
| | | | _ | | |
| China Fund | | | Global Equity Income Fund | | |
| JP Morgan | 2.352.164 | Dreiparteien | HSBC | 57.037 | Dreiparteien |
| - | 2.352.164 | | JP Morgan | 55.811 | Dreiparteien |
| | | | Citigroup _ | 9.063 | Dreiparteien |
| | | | - | 121.911 | |
| Global Natural Resources Fu | ınd | | Pan European Alpha Fund | | |
| HSBC | 237.859 | Dreiparteien | HSBC _ | 12.397.862 | Dreiparteien |
| - | 237.859 | | _ | 12.397.862 | |
| - | | | | | |
| Pan European Property Equi | ties Fund | | | | |
| ABN Amro | 16.175 | Dreiparteien | | | |
| - | 16.175 | | | | |
| _ | | | | | |

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Zum 30. Juni 2020

Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

| Laufzeitprofil der ver- | Weniger als | • | Eine Woche | | Drei Monate | Über ein | Unbefristet | Gesamtbe- |
|--|-------------|----------------------------|---------------------------|----|--------------|-------------|-------------|----------------------|
| liehenen Wertpapiere | ein Tag | | bis ein Monat | | bis ein Jahr | Jahr | 3 | trag |
| (Restlaufzeit bis zur | Betrag der | Betrag der | Betrag der | • | Betrag der | • | verliehenen | der verlie- |
| Fälligkeit) | verliehenen | verliehenen Wertpapiere | verliehenen | | | | | henen Wertpapiere |
| | (in Fonds- | (in Fonds- | Wertpapiere (in Fonds- | | | in Fonds- | währung) | in Fonds- |
| | währung) | währung) | währung) | • | | währung) | waniang, | währung) |
| | | | | 3, | 3/ | 3/ | | 37 |
| Euro Corporate Bond Fund | - | - | - | - | 1.102.156 | 171.625.446 | - | 172.727.602 |
| Euro High Yield Bond Fund | - | - | - | - | - | 25.253.123 | - | 25.253.123 |
| Total Return Bond Fund | - | - | - | - | - | 47.865.781 | - | 47.865.781 |
| Asian Dividend Income Fund | - | - | - | - | - | - | 8.151.714 | 8.151.714 |
| Euroland Fund | - | - | - | - | - | - | 173.616 | 173.616 |
| European Growth Fund | - | - | - | - | - | - | 3.334.833 | 3.334.833 |
| Japan Opportunities Fund | - | - | - | - | - | - | 154.403.119 | 154.403.119 |
| Pan European Equity Fund | - | - | - | - | - | - | 20.153.856 | 20.153.856 |
| China Fund | - | - | - | - | - | - | 2.352.164 | 2.352.164 |
| Global Equity Income Fund | - | - | - | - | - | - | 121.911 | 121.911 |
| Global Natural Resources Fund | - | - | - | - | - | - | 237.859 | 237.859 |
| Pan European Alpha Fund | - | - | - | - | - | - | 12.397.862 | 12.397.862 |
| Pan European Property Equities Fund | - | - | - | - | - | - | 16.175 | 16.175 |

Zum 30. Juni 2020

Aggregierte Transaktionsdaten

Die für Wertpapierleih- und -verleihgeschäfte zulässigen Arten von Sicherheiten werden vom Investment Manager genehmigt. Hierbei kann es sich um Wertpapiere handeln, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen mit regionaler, EU- oder weltweiter Reichweite begeben oder garantiert werden, wobei in der Regel ein langfristiges Mindestrating von mindestens A- durch eine oder mehrere große Ratingagenturen erforderlich ist, oder um börsennotierte Aktien an zulässigen Märkten. Sicherheiten sollten äußerst liquide sein und auf einem geregelten Markt gehandelt werden. Auf Sicherheiten wird ein gestaffelter Sicherheitsabschlag angewandt, der auf der Kombination aus dem verliehenen Basisinstrument und dem als Sicherheit erhaltenen Vermögenswert basiert. Der Wert der erforderlichen Sicherheiten wird zwischen 102,50 % und 110,00 % des Wertes des ausgeliehenen Wertpapiers liegen.

Für die Zwecke von Anhang E des Hongkong SFC gilt die Qualität aller gehaltenen Anleihesicherheiten als Investment Grade und unterliegt einer Mindestbonitätseinstufung von A-.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2020 erhalten hat:

| Gegenpartei | Gegenpartei Herkunftsland | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrechnungs- basis | Verwahrstelle | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fonds- währung) |
|-----------------|------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------|---|
| Euro Corporate | Bond Fund | | | | | | |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Unternehmensanleihe | Investment Grade | TRY | Dreiparteien | BNP Paribas | 490.260 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 52.486.627 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 3.189.761 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 19.769.092 |
| BNP Paribas | Frankreich | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 49.905.801 |
| BNP Paribas | Frankreich | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 2.231.925 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Unbar | BNP Paribas | 16.973.557 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 8.470.995 |
| JP Morgan | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 2.453.838 |
| JP Morgan | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 488.591 |
| JP Morgan | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 31.513.165 187.973.612 |
| Euro High Yield | l Bond Fund | | | | | | |
| Credit Suisse | Schweiz | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 29.349.209 29.349.209 |
| Total Return Bo | ond Fund | | | | | | |
| BNP Paribas | Frankreich | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 7.535.617 |
| BNP Paribas | Frankreich | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 337.014 |
| Credit Suisse | Schweiz | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 2.311.473 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 771.110 |
| JP Morgan | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 189.387 |
| JP Morgan | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 163.951 |
| JP Morgan | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 10.574.383 |
| Merrill Lynch | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 9.637.864 |
| Merrill Lynch | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 6.211.096 |
| Merrill Lynch | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 1.005.912 |
| Merrill Lynch | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | SEK | Dreiparteien | BNP Paribas | 791.231 |
| Merrill Lynch | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 11.401.197 50.930.235 |

Zum 30. Juni 2020

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Gegenpartei Herkunftsland | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | basis | Verwahrstelle | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fonds- währung) |
|----------------|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|---|
| Asian Dividend | Income Fund | | | | | | |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 576.736 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 6.382.301 |
| HSBC | Vereinigtes | Aktien | Notierung am | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 489.020 |
| HSBC | Königreich Vereinigtes | Staatsanleihe | Hauptmarkt Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 45.411 |
| HSBC | Königreich Vereinigtes | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 1.098.020 |
| | Königreich | | | | | | 8.591.488 |
| Euroland Fund | | | | | | | |
| JP Morgan | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 182.876 |
| | | | | | | | 182.876 |
| European Grow | | A Life | NL P | ELID | Defector | DND D. 'L. | 100,004 |
| ABN Amro | Niederlande | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 166.024 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 225.131 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 2.494.773 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 188.681 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 17.736 |
| HSBC | Vereinigtes | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 428.847 |
| | Königreich | | | | | | 3.521.192 |
| Japan Opportun | | | | | | | |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 10.912.883 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 120.691.566 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 9.836.021 |
| HSBC | Vereinigtes | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 860.512 |
| HSBC | Königreich Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 20.807.437 |
| | | | | | | | 163.108.419 |
| Pan European E | | | | | | | |
| ABN Amro | Niederlande | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 9.258.007 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 872.234 |
| Citigroup | USA USA | Staatsanleihe Staatsanleihe | Investment Grade | JPY USD | Dreiparteien Dreiparteien | BNP Paribas BNP Paribas | 5.400.381 5.733.205 |
| Citigroup | | OtaatSattiefffe | Investment Grade | USD | Dieihai (616[] | DIAL LAHINAS | 21.263.827 |
| China Fund | | | | | | | |
| JP Morgan | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 2.472.449 |
| | | | 1 2 | | | | 2.472.449 |

Zum 30. Juni 2020

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| | | | | der Sicherheit | basis | | erhaltenen Sicherheiten (in Fonds- währung) |
|------------------|---------------------------|---------------|----------------------------|-------------------|--------------|-------------|--|
| Global Equity Ir | ncome Fund | | | | | | |
| Citigroup | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 695 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | BNP Paribas | 4.298 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihe | Investment Grade | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 4.563 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 3.929 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 44.762 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 3.533 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 317 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 7.698 |
| JP Morgan | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 58.659 |
| | | | | | | | 128.454 |
| | Resources Fund | ALC | Nietz | ELID | Delevite | DND D. 'L. | 17.401 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 17.461 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 186.683 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 17.740 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 1.329 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 32.116 |
| | | | | | | | 255.329 |
| Pan European A | | | | | | | |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 879.102 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 9.727.128 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | BNP Paribas | 745.807 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 69.211 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihe | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | BNP Paribas | 1.673.467 |
| | | | | | | | 13.094.715 |
| | Property Equities F | | Notionus s. s.s. | ELID | Drainartaian | DND Dowil | 10.000 |
| ABN Amro | Niederlande | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | BNP Paribas | 18.083 18.083 |

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

Zum 30. Juni 2020

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit) | Weniger als ein Tag Betrag der Sicherhei- ten (in Fonds- währung) | Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherhei- ten (in Fonds- währung) | Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherhei- ten (in Fonds- währung) | Ein bis drei Monate Betrag der Sicherhei- ten (in Fonds- währung) | Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherhei- ten (in Fonds- währung) | Über ein Jahr Betrag der Sicherhei- ten (in Fonds- währung) | Unbefristet Betrag der Sicherhei- ten (in Fonds- währung) | Gesamt- betrag der Si- cherheiten (in Fonds- währung) |
|--|---|---|---|---|--|---|--|--|
| Euro Corporate Bond Fund | _ | | | | 6.867.203 | 178.652.571 | 2.453.838 | 187.973.612 |
| Euro High Yield Bond Fund | _ | | | | | 29.349.209 | 2.400.000 | 29.349.209 |
| Total Return Bond Fund | - | | | _ | 2.249.282 | 30.845.463 | 17.835.490 | |
| Asian Dividend Income Fund | - | | | _ | - | 1.143.431 | 7.448.057 | 8.591.488 |
| Euroland Fund | - | | | - | - | - | 182.876 | |
| European Growth Fund | - | - | | - | - | 446.583 | 3.074.609 | 3.521.192 |
| Japan Opportunities Fund | - | | - | - | - | 21.667.949 | 141.440.470 | 163.108.419 |
| Pan European Equity Fund | - | - | - | - | - | 12.005.820 | 9.258.007 | 21.263.827 |
| China Fund | - | - | | - | - | - | 2.472.449 | 2.472.449 |
| Global Equity Income Fund | - | - | - | - | - | 17.571 | 110.883 | 128.454 |
| Global Natural | - | - | - | - | - | 33.445 | 221.884 | 255.329 |
| Resources Fund | | | | | | | | |
| Pan European Alpha Fund | - | - | - | - | - | 1.742.678 | 11.352.037 | 13.094.715 |
| Pan European Property Equities Fund | - | - | | - | - | - | 18.083 | 18.083 |

Weiterverwendung von Sicherheiten

Der Fonds verwendet Sicherheiten nicht weiter.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu Renditen und Kosten des Fonds für jeden Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für das Jahr zum 30. Juni 2020:

| Fonds | Bruttogesamt- summe der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften (in Fonds- währung) | Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Fonds- währung) | Nettoerträge aus Wertpapierleihge- schäften (in Fonds- währung) | Von der Wert- papierleihstelle einbehaltene Rendite in % | Vom Fonds einbehaltene Rendite in % |
|-------------------------------------|--|--|---|---|---|
| Beleihung von Wertpapieren | | | | | |
| Euro Corporate Bond Fund | 288.924 | 43.339 | 245.585 | 15 % | 85 % |
| Euro High Yield Bond Fund | 77.807 | 11.671 | 66.136 | 15 % | 85 % |
| Total Return Bond Fund | 250.098 | 37.515 | 212.583 | 15 % | 85 % |
| Asian Dividend Income Fund | 18.235 | 2.735 | 15.500 | 15 % | 85 % |
| Asian Growth Fund | 599 | 90 | 509 | 15 % | 85 % |
| Euroland Fund | 82.393 | 12.359 | 70.034 | 15 % | 85 % |
| European Growth Fund | 10.954 | 1.643 | 9.311 | 15 % | 85 % |
| Japan Opportunities Fund | 679.758 | 101.964 | 577.794 | 15 % | 85 % |
| US Growth Fund | 147 | 22 | 125 | 15 % | 85 % |
| Asia-Pacific Property Equities Fund | 6.005 | 901 | 5.104 | 15 % | 85 % |
| China Fund | 53.696 | 8.054 | 45.642 | 15 % | 85 % |

Zum 30. Juni 2020

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

| Fonds | Bruttogesamt- summe der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften (in Fonds- währung) | | | Von der Wert- papierleihstelle einbehaltene Rendite in % | Vom Fonds einbehaltene Rendite in % |
|-------------------------------------|--|--------|---------|---|---|
| Global Equity Income Fund | 218 | 33 | 185 | 15 % | 85 % |
| Global Natural Resources Fund | 461 | 69 | 392 | 15 % | 85 % |
| Global Property Equities Fund | 2.042 | 306 | 1.736 | 15 % | 85 % |
| Pan European Alpha Fund | 191.272 | 28.691 | 162.581 | 15 % | 85 % |
| Pan European Equity Fund | 54.594 | 8.189 | 46.405 | 15 % | 85 % |
| Pan European Property Equities Fund | 3.801 | 570 | 3.231 | 15 % | 85 % |

Risikorichtlinien

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Fonds 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. Die Managementgesellschaft kann somit jederzeit das Risiko der Portfoliopositionen und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des relevanten Teilfonds überwachen und ermitteln; so wird sichergestellt, dass das globale Gesamtrisiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte, einschließlich derivativer Instrumente, den Nettogesamtwert des betreffenden Teilfonds nicht übersteigt. In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Regelungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmäßig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode

Das globale Gesamtrisiko eines Fonds wird entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk- (VaR-)Ansatzes mit Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Der Commitment-Ansatz bedeutet, dass Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position bei dem bzw. den zugrunde liegenden Vermögenswert(en) umgewandelt werden. VaR ist ein mathematisch/statistisches Konzept und wird im Finanzsektor gemeinhin als Standardkennzahl für das Risiko verwendet. Der VaR-Ansatz kommt im Allgemeinen bei Teilfonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um einen zusätzlichen Leverage-Effekt 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. Für die Berechnung des globalen Gesamtrisikos mittels VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz zum Einsatz kommen; die Auswahl von relativer oder absoluter VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Teilfonds zur Erfüllung seines Anlageziels bestimmt.

VaR-Modell

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

Parameter

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

Limits

Für Teilfonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliopositionen nicht mehr als das Doppelte des VaR-Werts des Referenzportfolios des Teilfonds 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 absolute monatliche VaR-Wert solcher Fonds darf das regulatorisch vorgeschriebene maximale Limit von 20 % nicht überschreiten.

Zum 30. Juni 2020

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Jahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 werden in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

| Teilfonds | Berechnungsba- sis des globalen Gesamtrisikos | Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres | | | VaR-Limit | Verwendung des VaR-Limits | | | |
|--------------------------------|---|--|---------|----------|-------------------|------------------------------|---------|---------|-------------------|
| | | | Minimum | Maximum | Durch- schnitt | | Minimum | Maximum | Durch- schnitt |
| China Fund | Relativer VaR | MSCI China Index | 73,27 % | 109,41 % | 96,73 % | 200 % | 36,64 % | 54,71 % | 48,37 % |
| Euro Corporate Bond Fund | Relativer VaR | iBoxx Euro Corporates Index | 91,52 % | 162,48 % | 113,62 % | 200 % | 45,76 % | 81,24 % | 56,81 % |
| Euro High Yield Bond Fund | Relativer VaR | ICE BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index | 77,95 % | 166,11 % | 106,42 % | 200 % | 38,98 % | 83,06 % | 53,21 % |
| Global High Yield Bond Fund | Relativer VaR | ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index | 75,57 % | 196,42 % | 122,47 % | 200 % | 37,79 % | 98,21 % | 61,24 % |
| Pan European Alpha Fund | Absoluter VaR | n. z. | 2,66 % | 9,72 % | 5,83 % | 20 % | 13,30 % | 48,60 % | 29,15 % |
| Strategic Bond Fund | Absoluter VaR | n. z. | 0,97 % | 5,64 % | 2,54 % | 20 % | 4,85 % | 28,20 % | 12,70 % |
| Total Return Bond Fund | Absoluter VaR | n. z. | 1,03 % | 2,10 % | 1,53 % | 20 % | 5,15 % | 10,50 % | 7,65 % |

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 finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den relevanten Teilfonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Teilfonds sein Anlageziel erfüllt.

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020

| Teilfonds | Leverage | | | | | | |
|-----------------------------|----------|----------|--------------|--|--|--|--|
| | Minimum | Maximum | Durchschnitt | | | | |
| China Fund | 3,97 % | 48,28 % | 31,11 % | | | | |
| Euro Corporate Bond Fund | 23,86 % | 47,11 % | 33,72 % | | | | |
| Euro High Yield Bond Fund | 40,99 % | 87,62 % | 55,17 % | | | | |
| Global High Yield Bond Fund | 31,19 % | 86,95 % | 57,51 % | | | | |
| Pan European Alpha Fund | 74,97 % | 143,16 % | 95,06 % | | | | |
| Strategic Bond Fund | 45,10 % | 88,75 % | 65,27 % | | | | |
| Total Return Bond Fund | 213,85 % | 290,92 % | 251,57 % | | | | |

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Fonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde gemäß dem Commitment-Ansatz während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 bestimmt. Für solche Fonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Fonds in Derivaten auf 100 % des Nettogesamtwerts des entsprechenden Fonds beschränkt, was als Summe als absoluter Wert der einzelnen Zusagen nach Berücksichtigung der potenziellen Auswirkungen entsprechender Verrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen quantifiziert wird.

Anerkennungsfähigkeit für den französischen "Plan d'Epargne en Actions" (PEA)

Ein PEA ist ein französischer Aktiensparplan, der in Frankreich steueransässige Personen dazu ermutigen soll, in europäische Aktien zu investieren. PEA-zulässige Fonds müssen mindestens 75 % ihrer Vermögenswerte permanent in PEA-zulässige Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die (i) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in Island, Liechtenstein oder Norwegen ansässig sind und (ii) der Körperschaftssteuer oder einer vergleichbaren Steuer unterliegen.

Zum 30. Juni 2020

Anerkennungsfähigkeit für den französischen "Plan d'Epargne en Actions" (PEA) (Fortsetzung)

Während des Jahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 investierten die nachfolgend aufgeführten Fonds mehr als 75 % ihres Gesamtnettovermögens in PEA-zulässige Wertpapiere. Zum Datum dieses Berichts hatten die Fonds folgenden Prozentsatz ihres Gesamtnettovermögens in PEA-zulässige Wertpapiere investiert:

| Name des Teilfonds | Anteil der PEA-zulässigen Wertpapiere zum 30. Juni 2020 |
|--|---|
| Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund | 99,28 % |
| Janus Henderson Horizon Fund - European Growth Fund | 87,22 % |
| Janus Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund | 83,13 % |
| Janus Henderson Horizon Fund - Pan European Smaller Companies Fund | 91,85 % |

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong

Die Zusatzinformationen in diesem Abschnitt gelten für Fonds, die von der Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC) zum 30. Juni 2020 zugelassen sind, um die Offenlegungspflichten in Hongkong zu erfüllen.

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

Zum 30. Juni 2020 waren folgende Fonds nicht in Hongkong zugelassen und nicht in Hongkong öffentlich erhältlich:

Emerging Market Corporate Bond Fund

Euro High Yield Bond Fund

Global High Yield Bond Fund

Strategic Bond Fund

Total Return Bond Fund

Pan European Dividend Income Fund

Global Multi-Asset Fund

Global Natural Resources Fund

Global Smaller Companies Fund

Sicherheiten

Zum 30. Juni 2020 wurden für Derivatepositionen für in Hongkong zugelassene Fonds keine Sicherheiten gehalten. Die folgenden Sicherheiten wurden für Derivatepositionen für in Hongkong zugelassene Fonds gestellt:

| Gegenpartei | Art der Sicherheit | Art der Sicherheit Währung der Sicherheit | |
|----------------------------|--------------------|---|---------|
| Asian Dividend Income Fund | | | |
| JP Morgan | Liquide Mittel | USD | 280.000 |
| Morgan Stanley | Liquide Mittel | USD | 290.600 |
| UBS | Liquide Mittel | USD | 210.000 |

Die gestellten Barsicherheiten wurden von der Gegenpartei nicht reinvestiert.

Zum 30. Juni 2020

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände

| | | ro Corporate Bond Fund % des den nteilinhabern | Ì | ian Dividend ncome Fund % des den teilinhabern | | Growth Fund % des den | | roland Fund % des den teilinhabern |
|---|---------------|--|--------------|---|----------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|
| | zuzu | irechnenden overmögens | zuzu | irechnenden overmögens | zuzurechnenden | | zuzu | rechnenden |
| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | _ | 30.06.2020 | 30.06.2019 | | 30.06.2019 |
| Aktien | - | - | 103,37 | 99,29 | 94,91 | 95,57 | 99,28 | 97,76 |
| Anleihen | 95,25 | 97,01 | - | - | - | - | - | - |
| Einlagenzertifikate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 0,03 | 0,54 | - | - | - | - | - | - |
| Differenzkontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Terminkontrakte | 0,04 | 0,01 | - | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakte | 0,02 | 0,07 | - | - | - | - | 0,03 | (0,04) |
| Optionskontrakte | 0,07 | - | (0,31) | (0,33) | - | - | - | - |
| Swapkontrakte | (0,04) | (0,25) | - | - | - | - | - | - |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 95,37 | 97,38 | 103,06 | 98,96 | 94,91 | 95,57 | 99,31 | 97,72 |
| Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | 4,63 | 2,62 | (3,06) | 1,04 | 5,09 | 4,43 | 0,69 | 2,28 |
| Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| | Ar zuzu | pean Growth Fund % des den ateilinhabern urechnenden overmögens | % des den An | pportunities Fonds Iteilinhabern Irechnenden overmögens | % des den An | rechnenden | % des den An | rechnenden |
| | 30.06.2020 | • | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
| Aktien | 98,39 | 100,72 | 97,70 | 97,75 | 97,94 | 99,77 | 96,87 | 93,06 |
| Anleihen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Einlagenzertifikate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Differenzkontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakte | 0,19 | (0,39) | - | - | 0,03 | (0,09) | - | - |
| Optionskontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Swapkontrakte | - | - | | | | | | |
| - | | | | | | 00.00 | | 02.06 |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 98,58 | 100,33 | 97,70 | 97,75 | 97,97 | 99,68 | 96,87 | 93,06 |
| | 98,58 1,42 | 100,33 | 97,70 | 97,75 2,25 | 97,97 2,03 | 0,32 | 96,87 3,13 | 6,94 |

Zum 30. Juni 2020

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände (Fortsetzung)

| | An zuzu | nology Fund % des den teilinhabern rechnenden overmögens | zuzu | China Fund % des den nteilinhabern urechnenden overmögens | % des den An | rechnenden | zuzu | Fund |
|---|------------|---|------------|---|-------------------|---|------------|---|
| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
| Aktien | 91,75 | 95,52 | 95,74 | 82,70 | 95,35 | 93,52 | 97,95 | 96,64 |
| Anleihen | - | 0,77 | - | 5,12 | - | - | - | - |
| Einlagenzertifikate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Differenzkontrakte | 0,11 | 0,02 | 0,03 | 1,53 | - | - | - | - |
| Terminkontrakte | - | - | - | (0,01) | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakte | - | - | - | - | - | - | (0,07) | 0,10 |
| Optionskontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Swapkontrakte | - | - | - | - | - | - | - | |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 91,86 | 96,31 | 95,77 | 89,34 | 95,35 | 93,52 | 97,88 | 96,74 |
| Sonstiges Nettovermögen | 8,14 | 3,69 | 4,23 | 10,66 | 4,65 | 6,48 | 2,12 | 3,26 |
| Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| | An zuzu | Sustainable Equity Fund % des den teilinhabern rechnenden overmögens | An | Technology Fonds % des den teilinhabern rechnenden overmögens | Com An zuzu | ese Smaller panies Fund % des den teilinhabern rechnenden overmögens | Ar zuzu | an European Alpha Fund % des den ateilinhabern urechnenden overmögens |
| | | 30.06.2019 | 30.06.2020 | _ | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
| Aktien | 97,14 | 97,59 | 99,04 | 98,32 | 97,22 | 97,75 | 44,19 | 68,49 |
| Anleihen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Einlagenzertifikate | - | - | - | - | - | - | 38,09 | 14,08 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Differenzkontrakte | - | - | - | - | - | - | 0,15 | 0,42 |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakte | - | - | (0,01) | 0,09 | 0,04 | 0,06 | (0,11) | (0,28) |
| Optionskontrakte | - | - | - | - | - | - | (0,66) | 0,13 |
| Swapkontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 97,14 | 97,59 | 99,03 | 98,41 | 97,26 | 97,81 | 81,66 | 82,84 |
| Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | 2,86 | 2,41 | 0,97 | 1,59 | 2,74 | 2,19 | 18,34 | 17,16 |
| Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Zum 30. Juni 2020

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände (Fortsetzung)

| | Eo An zuzu | ean Property quities Fund % des den teilinhabern rechnenden overmögens | Pan European Smaller Companies Fund % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens | | |
|---|------------------|---|--|------------|--|
| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 | |
| Aktien | 100,63 | 99,60 | 99,68 | 100,28 | |
| Anleihen | - | - | - | - | |
| Einlagenzertifikate | - | - | - | - | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | - | - | - | - | |
| Differenzkontrakte | - | - | - | - | |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | |
| Devisenterminkontrakte | 0,03 | (0,03) | - | (0,02) | |
| Optionskontrakte | - | - | - | - | |
| Swapkontrakte | - | - | - | - | |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 100,66 | 99,57 | 99,68 | 100,26 | |
| Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | (0,66) | 0,43 | 0,32 | (0,26) | |
| Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | |

Aufstellung der sonstigen Erträge

| Austellung der sonstigen Erti | aye | | | |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--|
| | Euro Corporate Bond Fund | Asian Dividend Income Fund | Asian Growth Fund | Euroland Fund |
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Erhaltene Bankzinsen | 6.204 | 76.854 | 16.560 | 592 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | 245.585 | 15.500 | 509 | 70.034 |
| Zinsen auf Steuerrückerstattung | - | - | - | 393 |
| Sonstige Erträge | 251.789 | 92.354 | 17.069 | 71.019 |
| | European Growth Fund | Japan Opportunities Fund | Pan European Equity Fund | Asia-Pacific Property Equities Fund |
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Erhaltene Bankzinsen | 3 | 11.677 | 2.394 | 15.824 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | 9.311 | 577.794 | 46.405 | 5.104 |
| Zinsen auf Steuerrückerstattung | 2.475 | - | 33.172 | - |
| Sonstige Erträge | 11.789 | 589.471 | 81.971 | 20.928 |
| | | | | |

Zum 30. Juni 2020

Aufstellung der sonstigen Erträge (Fortsetzung)

| | Biotechnology Fund | China Fund | Global Equity Income Fund | Global Property Equities Fund |
|--|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Erhaltene Bankzinsen | 4.254 | 238 | 4.101 | 273.636 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | - | 45.642 | 185 | 1.736 |
| Zinsen auf Steuerrückerstattung | | - | 31 | 183 |
| Sonstige Erträge | 4.254 | 45.880 | 4.317 | 275.555 |
| | Global Sustainable Equity Fund | Global Technology Fund | Japanese Smaller Companies Fund | Pan European Alpha Fund |
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Erhaltene Bankzinsen | 51.922 | 756.059 | 1.220.090 | 146 |
| Provision auf | | | | 162.581 |
| Wertpapierleihgeschäfte | - | - | - | 102.301 |
| | - | - | - | 1.891 |

| | Pan European Property Equities Fund | Pan European Smaller Companies Fund |
|--|--|--|
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Erhaltene Bankzinsen | 179 | 14.625 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | 3.231 | - |
| Zinsen auf Steuerrückerstattung | 1.367 | 23.592 |
| Sonstige Erträge | 4.777 | 38.217 |

Alle Erträge werden in der Basiswährung des jeweiligen Fonds ausgewiesen.

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen

| | Euro Corporate Bond Fund | Asian Dividend Income Fund | Asian Growth Fund | Euroland Fund |
|---|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------|
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 142.144 | 12.204 | 1.706 | 60.139 |
| Bankgebühren | 8.338 | 8.832 | 2.908 | 9.181 |
| Gezahlte Bankzinsen | 431.973 | 6.683 | 10 | 85.684 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 24.619 | 4.633 | 315 | 16.054 |
| Dividendeneinziehungskosten | - | 13.220 | - | - |
| JHI-Rückvergütung | 29.654 | 5.583 | 382 | 19.341 |
| Sonstige diverse Aufwendungen | 94.402 | 53.930 | 6.819 | 308.250 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren und Rechtskosten | 241.316 | 45.419 | 3.100 | 157.349 |
| Andere Auslagen | 972.446 | 150.504 | 15.240 | 655.998 |

Zum 30. Juni 2020

| Aufstellung d | er sonstiaen | Aufwendungen | (Fortsetzuna) |) |
|---------------|--------------|--------------|---------------|---|
|---------------|--------------|--------------|---------------|---|

| | European Growth Fund | Japan Opportunities Fund | Pan European Equity Fund | Asia-Pacific Property Equities Fund |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 4.656 | 277.253 | 38.202 | 4.851 |
| Bankgebühren | 3.750 | 231.307 | 9.961 | 1.199 |
| Gezahlte Bankzinsen | 5.320 | 349.550 | 41.031 | 1.830 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 1.016 | 50.880 | 7.729 | 1.060 |
| Dividendeneinziehungskosten | - | - | - | - |
| JHI-Rückvergütung | 1.224 | 61.291 | 9.310 | 1.279 |
| Sonstige diverse Aufwendungen | 8.722 | 464.685 | (220.386) | (29.492) |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren und Rechtskosten | 9.955 | 498.718 | 75.749 | 10.400 |
| Andere Auslagen | 34.643 | 1.933.684 | (38.404) | (8.873) |
| | Biotechnology | China Fund | Global Equity | Global Property |
| | Fund | Offinia i dila | Income Fund | Equities Fund |
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 1.009 | 12.825 | 2.186 | 71.680 |
| Bankgebühren | 30 | 11.307 | 1.056 | 9.330 |
| Gezahlte Bankzinsen | 88 | 3.209 | 290 | 8.120 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 138 | 2.124 | 108 | 12.921 |
| Dividendeneinziehungskosten | 1.025 | 1.244 | 45 | 8.202 |
| JHI-Rückvergütung | 167 | 2.557 | 131 | 15.563 |
| Sonstige diverse Aufwendungen | 2.367 | 45.030 | 608 | 140.235 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren und Rechtskosten | 1.360 | 20.809 | 1.068 | 126.635 |
| Andere Auslagen | 6.184 | 99.105 | 5.492 | 392.686 |
| | Global Sustainable Equity Fund | Global Technology Fund | Japanese Smaller Companies Fund | Pan European Alpha Fund |
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 31.167 | 265.803 | 2.230.086 | 25.482 |
| Bankgebühren | 5.392 | 13.432 | 1.346.653 | 11.237 |
| Gezahlte Bankzinsen | 323 | 3.468 | 5.164.509 | 294.615 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 2.946 | 41.721 | 443.190 | 6.034 |
| Dividendeneinziehungskosten | 19 | 10.803 | - | 4.934 |
| JHI-Rückvergütung | 3.547 | 50.255 | 533.855 | 7.268 |
| Sonstige diverse Aufwendungen | 27.809 | 592.432 | 9.422.417 | 27.037 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren und Rechtskosten | 28.877 | 408.943 | 4.344.059 | 59.147 |
| | | | | |

Zum 30. Juni 2020

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen (Fortsetzung)

| | Pan European Property Equities Fund | Pan European Smaller Companies Fund |
|---|--|--|
| | 01.07.19 - 30.06.20 | 01.07.19 - 30.06.20 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 34.123 | 38.189 |
| Bankgebühren | 9.102 | 8.584 |
| Gezahlte Bankzinsen | 28.433 | 4.697 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 6.095 | 8.482 |
| Dividendeneinziehungskosten | - | - |
| JHI-Rückvergütung | 7.342 | 10.218 |
| Sonstige diverse Aufwendungen | 84.652 | 195.860 |
| Aufsichtsrechtliche Gebühren und Rechtskosten | 59.747 | 83.131 |
| Andere Auslagen | 229.494 | 349.161 |

Alle Aufwendungen werden in der Basiswährung des jeweiligen Fonds ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2020

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über Henderson Global Investors Limited (HIGL) entsprechende Angaben zu den Vergütungen machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter wird vom Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc jährlich genehmigt. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Janus Henderson Horizon Fund wird von der Henderson Management SA (die "Verwaltungsgesellschaft") verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an Henderson Global Investors Limited 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 einem soliden und effektiven Risikomanagement entspricht und dieses unterstützt und keine Risikobereitschaft fördert, die mit den Risikoprofilen und verbindlichen Vorschriften der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds unvereinbar ist. Diese Politik gilt für HIGL und den Janus Henderson Horizon Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht der Janus Henderson Group plc zum 31. Dezember 2019.

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|--|---------------------|--------------------------------------|
| Emerging Market Corporate Bond Fund | 2.013 | 71 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 33 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 38 |
| Emerging Market Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 17 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 5 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 12 |
| Euro Corporate Bond Fund | 2.013 | 2.250 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 998 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 1.252 |
| Euro Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 658 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 142 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 516 |
| Euro High Yield Bond Fund | 2.013 | 621 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 275 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 346 |
| Euro High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 182 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 39 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 143 |
| Global High Yield Bond Fund | 2.013 | 584 |
| davon | 0.040 | 050 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 259 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 325 |
| Global High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 171 |
| Senior Management (4) | 25 | 37 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 25 | 134 |
| Andere Code Stan-Mitarbeiter (3) | 24 | 134 |

Zum 30. Juni 2020

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|---|---------------------|--------------------------------------|
| Strategic Bond Fund | 2.013 | 115 |
| davon | 2.010 | 110 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 46 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 69 |
| Strategic Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 40 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 7 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 33 |
| Total Return Bond Fund | 2.013 | 1.132 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 529 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 603 |
| Total Return Bond – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 273 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 77 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 196 |
| Asian Dividend Income Fund | 2.013 | 500 |
| davon | 2.212 | 0.14 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 214 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 286 |
| Asian Dividend Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 216 |
| davon | ٥٦ | 25 |
| Senior Management (4) Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 25 24 | |
| Asian Growth Fund | 2.013 | 55 |
| davon | 2.013 | 55 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 22 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 33 |
| Asian Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 37 |
| davon | <u> </u> | 07 |
| Senior Management (4) | 25 | 2 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 35 |
| Euroland Fund | 2.013 | 2.030 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 787 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 1.243 |
| Euroland Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 917 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 100 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 817 |
| European Growth Fund | 2.013 | 128 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 50 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 78 |
| European Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter davon | 49 | 58 |
| Senior Management (4) | 25 | 6 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 52 |

Zum 30. Juni 2020

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|--|---------------------|--------------------------------------|
| Japan Opportunities Fund | 2.013 | 248 |
| davon | 2.010 | 210 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 90 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 158 |
| Japan Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 219 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 3 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 216 |
| Pan European Dividend Income Fund | 2.013 | 8 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 3 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 5 |
| Pan European Dividend Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 4 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 0 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 4 |
| Pan European Equity Fund | 2.013 | 888 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 391 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 497 |
| Pan European Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 361 |
| davon | +3 | 301 |
| Senior Management (4) | 25 | 47 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 314 |
| Asia-Pacific Property Equities Fund | 2.013 | 151 |
| davon | 2.013 | 101 |
| | 2.013 | 63 |
| Feste Vergütung | 2.001 | |
| Variable Vergütung | 49 | 88 |
| Asia-Pacific Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter davon | 49 | 89 |
| | 25 | 6 |
| Senior Management (4) | | 6 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 83 |
| Biotechnology Fund | 2.013 | 17 |
| davon | 2.012 | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 6 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 11 |
| Biotechnology Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 8 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 1 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 7 |
| China Fund davon | 2.013 | 184 |
| | 2.013 | 00 |
| Feste Vergütung | | 89 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 95 |
| China Fund – Code Staff-Mitarbeiter davon | 49 | 54 |
| Senior Management (4) | 25 | 12 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 42 |

Zum 30. Juni 2020

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|---|---------------------|--------------------------------------|
| Global Equity Income Fund | 2.013 | 12 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 5 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 7 |
| Global Equity Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 5 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 1 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 4 |
| Global Multi-Asset Fund | 2.013 | 232 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 97 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 135 |
| Global Multi-Asset Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 80 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 14 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 66 |
| Global Natural Resources Fund | 2.013 | 32 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 20 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 12 |
| Global Natural Resources Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 25 |
| davon | 0.5 | |
| Senior Management (4) | 25 | 1 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 24 |
| Global Property Equities Fund | 2.013 | 1.141 |
| davon | 0.010 | 400 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 468 |
| Variable Vergütung | 49 | 673 |
| Global Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 451 |
| Senior Management (4) | 25 | 62 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 389 |
| Global Smaller Companies Fund | 2.013 | 6 |
| davon | 2.013 | 0 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 2 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 4 |
| Global Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 3 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 0 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 3 |
| Global Sustainable Equity Fund | 2.013 | 211 |
| davon | | 211 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 86 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 125 |
| Global Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 86 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 11 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 75 |

Zum 30. Juni 2020

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|--|---------------------|--------------------------------------|
| Global Technology Fund | 2.013 | 3.462 |
| davon | 2.010 | J. 4 02 |
| Feste Vergütung | 2.013 | 1.521 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 1.941 |
| Global Technology Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 950 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 225 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 725 |
| Japanese Smaller Companies Fund | 2.013 | 647 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 348 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 299 |
| Japanese Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 402 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 22 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 380 |
| Pan European Alpha Fund | 2.013 | 966 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 259 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 707 |
| Pan European Alpha Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 548 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 38 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 510 |
| Pan European Property Equities Fund | 2.013 | 652 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 267 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 385 |
| Pan European Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter davon | 49 | 258 |
| Senior Management (4) | 25 | 35 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 223 |
| Pan European Smaller Companies Fund | 2.013 | 827 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.013 | 388 |
| Variable Vergütung | 2.001 | 439 |
| Pan European Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 49 | 249 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 25 | 52 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 24 | 197 |

^{1.} Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten des Janus Henderson Horizon Fund befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf den Janus Henderson Horizon Fund aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.

^{2.} Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.

Zum 30. Juni 2020

- 3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Horizon Fund im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Horizon Fund und für andere Unternehmen der Janus Henderson Group plc wie folgt aufgeteilt:
 - in Bezug auf gebührenbasierte Leistungsanreize: 100 % der direkt zugewiesenen leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der einzelnen Fonds generiert wurden;
 - in Bezug auf feste Vergütungen und jährliche/langfristige Leistungsprämien:
 - wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Fonds des Janus Henderson Horizon Fund zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Fonds von Janus Henderson Horizon Funds): 100 % dieser Gebühren;
 - für Investmentfondsmanager: anteilig auf Basis des durchschnittlichen verwalteten Vermögens der von dem betreffenden Investmentfondsmanager verwalteten Fonds des Janus Henderson Horizon Fund (als Prozentsatz des gesamten von dieser Person verwalteten Vermögens).
 - für andere Mitarbeiter: anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Fonds des Janus Henderson Horizon Fund (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens).
- 4. Zur Geschäftsleitung zählen das Janus Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Konzernverwaltungsrats sowie der Verwaltungsrat des Janus Henderson Horizon Fund.
- 5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle anderen oben nicht erfassten OGAW Code Staff-Mitarbeiter, einschließlich Fondsmanagern und Risikomanagement, die Vermögen innerhalb der Fonds verwalten.

Allgemeine Informationen

Janus Henderson Horizon Fund ist eine am 30. Mai 1985 in Luxemburg gegründete und als Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV) eingetragene offene Investmentgesellschaft und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannt. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass die vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft nicht gelten und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre 28 Fonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen in Aktien- und Rentenmärkten weltweit. Anleger erhalten Zugang zu 22 Aktienfonds und sechs Rentenfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währung vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen, darunter den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 2 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Oder besuchen Sie die Website des Unternehmens:

www.janushenderson.com/horizon.

Bitte beachten Sie, dass die bisherige Wertentwicklung nicht unbedingt auf die zukünftige Entwicklung schließen lässt. Der Wert einer Anlage und die Höhe der Erträge können infolge von Markt- und Währungskursschwankungen sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Sie den gesamten ursprünglich investierten Anlagebetrag nicht zurückerhalten. Steuerliche Vorschriften können sich infolge von Gesetzesänderungen ebenfalls ändern, und die Gewährung von Steuervergünstigungen hängt von der jeweiligen persönlichen Steuersituation ab. Nähere Informationen über den Janus Henderson Horizon Fund entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.



Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Leitfaden für die künftige Performance. Der Wert einer Anlage und die damit erwirtschafteten Erträge können erheblich steigen oder fallen.

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. Weitere Informationen über den Janus Henderson Horizon Fund entnehmen Sie bitte dem Prospekt und den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Capital International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Henderson Global Investors Limited (Registrierungsnummer 906355), Henderson Investment Funds Limited (Registrierungsnummer 2678531), AlphaGen Capital Limited (Registrierungsnummer 962757), 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 Henderson Management S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2, rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) angeboten werden.

Exemplare des Fondsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei den örtlichen Niederlassungen von Janus Henderson Investors erhältlich: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE für britische, schwedische und skandinavische Anleger; Via Dante 14, 20121 Milan, Italien, für italienische Anleger und Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Niederlande, für niederländische Anleger; und den sonstigen Beauftragten des Fonds: der österreichischen Zahlstelle Raiffeisen Bank International AG,

Am Stadtpark 9, A-1030 Wien; der französischen Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, F-75002 Paris; der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; dem belgischen Finanzdienstleister CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; dem spanischen Repräsentanten Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; In Singapur bei: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946; Schweizer Repräsentant und Schweizer Zahlstelle: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, eine Tochtergesellschaft der britischen Joint-Venture-Holdinggesellschaft RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hongkong, Tel.: +852 2978 5656, ist der Repräsentant des Fonds in Hongkong.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared and Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.