

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

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

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

Janus Henderson Fund

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

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsanzeige

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

Vermittler in Deutschland

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

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.

2 rue de Bitbourg

L-1273 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com

Telefon: +352 26 15 06 1

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

(der „Manager“)

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

Steuerliche Informationen

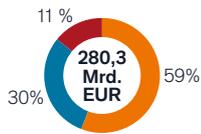
Ab dem 1. Januar 2018 gilt eine aktualisierte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) für die Besteuerung der in Deutschland ansässigen Anteilhaber des Teilfonds. Ein Element des überarbeiteten InvStG sieht vor, dass in Deutschland steueransässige Anteilhaber gestaffelte Steuervergünstigungen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

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

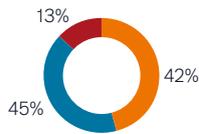
Janus Henderson Fund Continental European Fund
Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund
Janus Henderson Fund Global Equity Fund
Janus Henderson Fund Pan European Fund
Janus Henderson Fund Pan European Small and Mid-Cap Fund

Wer ist Janus Henderson Investors?

Globale Stärke



Verwaltetes Vermögen



Über **340** Anlageexperten



Mehr als **2.000** Mitarbeiter



24 Niederlassungen weltweit



4.000 Unternehmensgespräche unserer Investmentteams im Jahr 2021

■ Nordamerika ■ EMEA & Lateinamerika ■ Asien-Pazifik

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

Über uns

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

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

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

Warum Janus Henderson Investors?

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

Aktiv, weil aktives Management den Unterschied macht

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

Globale Stärke für lokale Lösungen

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

Stärkung unserer Kunden durch den Austausch von Wissen: Knowledge Shared

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 4
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite 6
Konsolidierter Abschluss	Seite 11
Aktienfonds	
Continental European Fund	Seite 14
Emerging Markets Fund	Seite 23
Global Equity Fund	Seite 29
Latin American Fund	Seite 36
Pan European Fund	Seite 41
Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)	Seite 51
Alternate-Solutions-Fonds	
Absolute Return Fund	Seite 58
Global Equity Market Neutral Fund	Seite 74
Global Multi-Strategy Fund	Seite 84
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 102
Prüfbericht	Seite 121
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 124
Risikopolitik	Seite 129
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	Seite 131
Vergütungspolitik	Seite 144
Allgemeine Informationen	Seite 147

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

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

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Clíodhna Duggan* – Zurückgetreten am
31. Mai 2022

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

Sybille Hofmann* - Am 1. Oktober 2022
bestellt
Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Die Gesellschaft:

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

Geschäftssitz:

2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Managementgesellschaft:

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

Anlageverwalter:

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

Hauptvertriebsstellen:

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

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

Unteranlageverwalter:

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

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

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

Verwaltungsstelle:

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

Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft:

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

Abschlussprüfer:

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

Register- und Transferstelle:

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

Kontaktadresse:
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Rechtsberater in Luxemburg:

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

Verwahrstelle:

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

Repräsentant in der Schweiz:

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

* c/o Eingetragener Sitz

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

***Vorbehaltlich der Genehmigung durch die lokalen Aufsichtsbehörden wird BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 aufhören zu existieren, und BNP Paribas, Zweigniederlassung Luxemburg, wird als Rechtsnachfolgerin die Funktion der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle übernehmen.

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

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

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

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

Jahresabschluss

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

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

Das Nettovermögen belief sich zum 30. September 2022 auf 6,8 Mrd. EUR.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft acht aktive Teilfonds.

Weitere Informationen

- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilklassen finden Sie auf Seite 102.
- Die Rechtsperson von Janus Capital Management LLC wurde mit Wirkung vom 3. Januar 2022 in Janus Henderson Investors US LLC umbenannt.
- Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt.
- Der Pan European Smaller Companies Fund wurde am 25. Februar 2022 in Pan European Small and Mid-Cap Fund umbenannt. Die Anlagepolitik des Fonds wurde geändert, und der Euromoney Europe Smaller Companies Index wurde als Benchmark durch den MSCI Europe Small Cap Index abgelöst.
- Die Einstufung des Absolute Return Fund und des Global Equity Fund wurde am 25. Februar 2022 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert.
- Die Rechtsperson von Henderson Global Investors Limited wurde am 15. März 2022 in Janus Henderson Investors UK Limited umbenannt.

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

Geopolitische Risiken/Ausblick

Janus Henderson beobachtet den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine weiterhin sehr genau und hat Prozesse eingeführt, die in die normalen Geschäftsabläufe integriert sind, um rechtzeitig auf Veränderungen reagieren zu können. Vor dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine waren die Inflation und die geopolitischen Entwicklungen wesentliche Herausforderungen für die Weltwirtschaft. Der Konflikt und die damit verbundenen Unterbrechungen der Lieferketten haben die Inflation jedoch zu einem größeren geopolitischen Risiko gemacht. Wir verfügen über langjährige, bewährte Methoden, Verfahren und Regeln zur Sicherstellung der Fortführung kritischer Prozesse und Krisenmanagementprozesse für eine Vielzahl von Störungsszenarien, wie etwa Cyber-Bedrohungen und Marktereignisse. Janus Henderson modelliert mögliche Szenarien als Basis für unsere Anlageentscheidungen, da wir die Situation weiter im Blick behalten.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung

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

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

Kevin Adams
Vorsitzender
23. Januar 2023

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

Marktrückblick

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

Überblick

Gemessen am MSCI World Index gaben die globalen Aktienmärkte in US-Dollar um 19,3 % nach, da die Sorgen über eine weltweite Rezession zunahmen. Grund hierfür war ein starker Anstieg der Inflation, der die großen Zentralbanken dazu veranlasste, ihre Geldpolitik aggressiv zu straffen. Der Einmarsch Russlands in der Ukraine, das Auftreten und die Ausbreitung der Omikron-Variante von COVID-19 und die neuerliche Verhängung von Ausgangssperren in China im Jahr 2022 setzten die Aktienkurse zusätzlich unter Druck. Da sich die Stimmung zunehmend eintrübte, verzeichnete der MSCI ACWI Index, die globale Benchmark für Aktien, im ersten Halbjahr 2022 einen Rekordverlust. Konjunkturoptimismus, nachdem COVID-19-Beschränkungen in Europa und den USA im Jahr 2021 gelockert worden waren, eine positive Ertragsdynamik und die Erleichterung, dass die Auswirkungen der Omikron-Variante des Coronavirus offenbar nicht ganz so gravierend sein würden wie befürchtet worden war, begrenzen die Verluste insgesamt jedoch.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa brach der MSCI Europe (ex UK) Index in Euro um 15,5 % ein, da Sorgen über die Inflation, das Wirtschaftswachstum, die geopolitische Unsicherheit und die Pandemie die Stimmung belasteten. Einige starke Unternehmensergebnisse und abklingende Sorgen über die Omikron-Variante boten ein gewisses Maß an Unterstützung. Die jährliche Inflationsrate der Eurozone kletterte auf immer neue Rekordstände und erreichte im September schließlich die Marke von 10,0 %, nachdem sie im Oktober 2021 noch bei 4,1 % gelegen hatte. Als Reaktion darauf schwenkte die Europäische Zentralbank auf eine zunehmend restriktive Geldpolitik um und hob ihren Leitzins für Einlagen auf 0,75 % an, nachdem sie ihn im Juli 2022 (erstmalig seit elf Jahren) um 50 Basispunkte (Bp) und im September um 75 Bp erhöht hatte. Das BIP der Eurozone wuchs im zweiten Quartal 2022 gegenüber den vorangegangenen drei Monaten um 0,8 %, nachdem im ersten Quartal noch ein Wachstum von 0,7 % zu Buche gestanden hatte. Der Euro notierte während des Jahres etwas fester als das Pfund Sterling, gab jedoch gegenüber dem US-Dollar stark nach, da die US-Währung von den aggressiven Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) profitierte.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Der FTSE All Share Index sank in Pfund Sterling um 4,0 %, da die Sorge über eine tiefe Rezession und die Beunruhigung der Anleger über einen von der Regierung vorgelegten Vorschlag zur Senkung der Steuern einige positive Unternehmensergebnisse in den Schatten stellten. Im September schlug die Regierung vor, die Steuersenkungen durch eine höhere Schuldenaufnahme zu finanzieren, was Ängste um die Haushaltslage des Landes aufkommen ließ. Die daraufhin einsetzenden Turbulenzen am britischen Rentenmarkt veranlassten die Bank of England (BoE) dazu, einen Notplan zum Ankauf von Anleihen im Wert von 65 Mrd. GBP anzukündigen, um eine Finanzkrise zu verhindern. Im selben Monat erhöhte die BoE ihre Zinssätze um 50 Bp auf 2,25 %, womit sie die siebte Erhöhung in Folge vornahm. Gleichzeitig warnte sie vor einem drohenden Abschwung. Das BIP wuchs im zweiten Quartal 2022 um 0,2 %, nach 0,7 % im vorangegangenen Quartal, während die jährliche Inflationsrate im August unerwartet auf 9,9 % zurückging, nachdem sie im Juli mit 10,1 % den höchsten Stand seit 40 Jahren erreicht hatte. Allerdings lag sie weiterhin deutlich über dem im Oktober 2021 verzeichneten Wert von 4,2 %. Mit Ausnahme von zwei Monaten entwickelten sich die Einzelhandelsumsätze in sämtlichen Monaten des Jahres gegenüber dem Vormonat rückläufig, während das Verbrauchervertrauen auf immer neue Rekordtiefs sank und damit den prekären Zustand der Wirtschaft deutlich machte. Das Pfund Sterling gab gegenüber dem US-Dollar nach, da der düstere Konjunkturausblick die Währung belastete.

USA

US-Aktien fielen am S&P 500 Index gemessen in US-Dollar um 15,5 %. Der Index kletterte 2021 auf einen neuen Rekordstand, was vor allem Konjunkturoptimismus sowie allgemein starken Unternehmensergebnissen zu verdanken war. Im ersten Halbjahr 2022 brach er jedoch aufgrund der zunehmenden Sorgen über die Inflation und die Wirtschaftslage um 20 % ein und verbuchte damit das schwächste Halbjahresergebnis seit 1970. Die jährliche Inflation stieg von 6,2 % im Oktober 2021 auf 9,1 % im Juni 2022 und erreichte damit das höchste Niveau seit mehr als 40 Jahren. In den beiden darauffolgenden Monaten ging sie allerdings wieder zurück. Die US-Notenbank (Fed) hob ihre Zinsen im Jahr 2022 in fünf Schritten von 0,25 % auf 3,25 % an, wobei im Juni, Juli und September jeweils Zinsschritte von 75 Bp umgesetzt wurden. Im zweiten Quartal rutschte die US-Wirtschaft in eine technische Rezession ab: Sie schrumpfte auf annualisierter Basis um 0,6 %, nachdem im ersten Quartal eine Kontraktion von 1,6 % verzeichnet worden war. Die restriktive Ausrichtung der Fed bot dem US-Dollar Unterstützung, sodass dieser gegen Ende September den höchsten Stand seit mehr als 20 Jahren erreichte.

Japan

Der TOPIX gab, gemessen in japanischen Yen, um 7,1 % nach, da sich die Anleger Sorgen über die Auswirkungen der geldpolitischen Straffung durch die Fed machten. So verzeichnete der Index im September den stärksten monatlichen Rückgang seit zweieinhalb Jahren. Im November 2021 erhielt der Markt ein gewisses Maß an Unterstützung, als die Regierung ein enormes Ausgabenpaket ankündigte. Die zunehmend restriktive Ausrichtung der US-Notenbank, die geopolitische Unsicherheit und die neuerliche Verhängung von Lockdowns in China belasteten die Aktienkurse in der Folge jedoch erneut. Der jährliche Verbraucherpreisindex stieg im August auf ein Achtjahreshoch von 3,0 %, nachdem er im Oktober 2021 bei lediglich 0,1 % notiert hatte. Dennoch hielt die Bank of Japan (BoJ) an ihrer ultralockeren geldpolitischen Ausrichtung fest. Die japanische Wirtschaft verzeichnete im zweiten Quartal ein annualisiertes Wachstum von 3,5 %, nachdem in den vorangegangenen drei Monaten ein Plus von 0,2 % zu Buche gestanden hatte. Die anhaltende Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar – dieser erreichte im September den niedrigsten Stand seit 24 Jahren – veranlasste die BoJ zu einer Intervention, um die Währung zu stützen. Allerdings schien die Maßnahme insgesamt kaum Wirkung zu zeigen.

Marktrückblick (Fortsetzung)

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

Asien

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index wurde abverkauft und gab in US-Dollar gemessen um 26,7 % nach, da die US-Währung gegenüber den meisten Währungen der Region aufgewertet wurde. Chinesische Aktien brachen ein, was verlängerten COVID-19-Lockdowns innerhalb des Landes, den Schuldenproblemen des Immobiliensektors, Maßnahmen zur Stromrationierung und einem harten Durchgreifen der Aufsichtsbehörden zuzuschreiben war. Angesichts einer Lockerung der COVID-19-Beschränkungen setzten Aktien im Juni zu einer Rally an. Anschließend vollzog der Markt allerdings eine Kehrtwende, da sich das BIP-Wachstum verlangsamte und Sorgen über die Auswirkungen der Pläne der US-Notenbank zur Straffung ihrer Geldpolitik aufkamen. Indonesische Aktien erzielten starke Zugewinne, da ein rohstoffbedingter Exportboom das anhaltende Wirtschaftswachstum unterstützte. In Südkorea und Taiwan brachen Aktien ein, da die Anhebung der US-Zinsen die Anleger verunsicherte. Die Stimmung in Australien wurde durch ähnliche Bedenken getrübt, was die Vorteile aus dem Anstieg der Rohstoffpreise wieder ausglich. Während des Jahres veranlassten eine Abschwächung der Währungen und die hohe Inflation die Zentralbanken in der gesamten Region dazu, ihre Geldpolitik zu straffen.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index fiel in US-Dollar um 27,8 %, da die Attraktivität der US-Währung als sicherer Hafen das Interesse an risikoreicheren Anlagen verminderte. Indische Aktien wurden niedriger gehandelt, da die Zentralbank eine Reihe von Zinserhöhungen vornahm, um die Inflation zu bekämpfen, die während des gesamten Jahres 2022 über ihrer Zielspanne von 2 bis 6 % lag. Allerdings legte das BIP im zweiten Quartal 2022 stark zu. Brasilianische Aktien erzielten Kursgewinne, da der Anstieg der Rohstoffpreise zu Beginn des Jahres Unterstützung bot, während sich das Land auf die Parlamentswahlen im Oktober vorbereitete. Südafrikanische Aktien gaben nach, da zerstörerische Überschwemmungen, anhaltende Stromausfälle, eine schwächelnde Wirtschaft und ein stärkerer US-Dollar ihre Kursentwicklung belasteten. Der türkische Markt tendierte trotz der steigenden Inflation und der unerwarteten Zinssenkungen der Zentralbank, die die Lira gegenüber dem US-Dollar auf ein Rekordtief drückten, aufwärts. Viele Zentralbanken von Schwellenländern allerdings jedoch im Laufe des Jahres ihre Zinssätze, da sie bei der Inflationsbekämpfung einen konventionelleren Ansatz verfolgten.

Anleihen

Im Rentensegment gab der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 12,5 % nach. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, stiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da die meisten großen Zentralbanken ihre Zinsen erhöhten, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen belief sich zum Ende des Berichtszeitraums auf rund 3,8 %, nachdem sie zu Beginn des Jahres noch bei 1,5 % gelegen hatte. Die Rendite zweijähriger Staatsanleihen lag im letzten Quartal des Berichtsjahres größtenteils über der Rendite ihrer zehnjährigen Pendanten, was auf eine bevorstehende Rezession hindeuten könnte. Die Renditen zehnjähriger britischer und deutscher Staatsanleihen stiegen ebenfalls stark an, wobei britische Gilts im September den schwächsten jemals verzeichneten Monat hinnehmen mussten, da die Steuersenkungspläne der Regierung den Markt verunsicherten. An den Märkten für Unternehmensanleihen nahmen Unternehmen weltweit, unter anderem durch die Ausgabe von Anleihen, im ersten Halbjahr 2022 Fremdkapital in Höhe von 4,9 Bio. USD auf, was eine Abnahme um 25 % gegenüber dem im Vorjahr verzeichneten Allzeithoch darstellte. Der Rückgang war größtenteils auf Sorgen über die geldpolitische Straffung zurückzuführen.

Rohstoffe

Die Ölpreise stiegen, da der Konflikt in der Ukraine sowie die Angebotsknappheit die Sorgen um einen wirtschaftlichen Abschwung und einen stärkeren US-Dollar überwogen. Die US-Benchmark West Texas Intermediate notierte zum Ende des Jahres etwa 6 % höher. Die durch den russischen Einmarsch in die Ukraine ausgelöste Unsicherheit trug dazu bei, dass die Gold-Kassakurse im März nahezu auf ein Rekordhoch stiegen. Zum Ende des Berichtszeitraums notierten sie jedoch wieder insgesamt niedriger, da ein stärkerer US-Dollar die Nachfrage nach dem Edelmetall dämpfte. Die Kupferpreise erreichten Anfang März ein Allzeithoch, aber auch sie notierten zum Jahresende wieder schwächer, da die Aussicht auf eine weltweite Rezession die Nachfrage bedrohte.

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

Zum 30. September 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Continental European Fund											
Höchststand	A1 EUR	6,69	7,82	9,54	9,00	9,39	9,35	9,57	10,50	12,73	13,08
	A2 EUR	7,28	8,60	10,56	10,04	10,63	10,67	11,05	12,24	14,87	15,39
	A2 HUSD	-	10,26	12,55	11,86	12,75	13,07	14,05	15,69	19,41	20,16
	A2 USD	13,08	15,33	15,44	14,32	16,47	17,57	16,35	18,06	23,31	23,38
	F2 HUSD	-	-	-	-	16,88	17,45	18,90	21,18	26,47	27,57
	F2 USD	-	-	-	-	18,22	19,49	18,32	20,42	26,53	26,64
	G1 EUR	-	-	12,29	11,54	12,12	12,04	12,38	13,54	16,49	16,86
	G1 HGBP	-	-	10,40	9,76	10,24	10,26	10,68	11,71	14,24	14,58
	G2 EUR	-	-	12,29	11,77	12,63	12,77	13,40	14,89	18,33	19,05
	G2 GBP	-	-	-	-	-	10,95	11,43	12,25	14,84	15,30
	G2 HUSD	-	-	12,54	11,91	13,00	13,46	14,62	16,39	20,54	21,41
	G2 USD	-	-	10,95	10,19	11,92	12,76	12,02	13,43	17,48	17,56
	H1 EUR	-	-	12,28	11,54	12,09	12,01	12,35	13,50	16,41	16,80
	H2 EUR	-	10,88	13,42	12,83	13,74	13,87	14,54	16,14	19,83	20,59
	H2 GBP	-	-	-	-	-	10,69	11,15	11,92	14,42	14,86
	H2 HUSD	-	-	-	10,26	11,14	11,53	12,49	14,00	17,51	18,24
	H2 USD	-	-	-	10,07	11,80	12,62	11,87	13,23	17,20	17,28
	I2 EUR	7,81	9,28	11,43	10,91	11,65	11,74	12,27	13,61	16,66	17,29
	I2 HUSD	-	10,02	12,31	11,67	12,66	13,06	14,12	15,81	19,71	20,53
	X2 EUR	6,67	7,84	9,60	9,11	9,57	9,58	9,84	10,87	13,10	13,54
Niedrigster Stand	A1 EUR	5,33	6,42	6,90	7,26	7,65	8,56	7,75	7,03	9,00	10,07
	A2 EUR	5,81	7,06	7,64	8,11	8,65	9,77	8,95	8,19	10,51	11,85
	A2 HUSD	-	10,00	9,10	9,56	10,29	11,90	11,13	10,52	13,62	15,81
	A2 USD	9,82	12,69	12,98	12,23	12,58	15,62	13,58	11,80	16,29	15,38
	F2 HUSD	-	-	-	-	15,04	15,84	14,90	14,21	18,48	21,72
	F2 USD	-	-	-	-	14,96	17,38	15,16	13,29	18,43	17,63
	G1 EUR	-	-	9,45	9,34	9,81	11,03	9,97	9,07	11,57	13,06
	G1 HGBP	-	-	8,79	7,89	8,25	9,36	8,52	7,82	9,97	11,39
	G2 EUR	-	-	9,45	9,52	10,22	11,69	10,78	9,97	12,87	14,76
	G2 GBP	-	-	-	-	-	9,69	9,23	8,72	11,03	12,11
	G2 HUSD	-	-	10,10	9,62	10,43	12,21	11,50	11,00	14,31	16,90
	G2 USD	-	-	9,11	8,73	9,04	11,39	9,94	8,73	12,13	11,65
	H1 EUR	-	-	9,45	9,34	9,80	11,01	9,95	9,04	11,54	13,00
	H2 EUR	-	10,00	9,67	10,38	11,14	12,71	11,71	10,81	13,94	15,93
	H2 GBP	-	-	-	-	-	9,48	9,01	8,49	10,73	11,76
	H2 HUSD	-	-	-	8,28	8,95	10,46	9,85	9,39	12,21	14,38
	H2 USD	-	-	-	8,67	8,96	11,26	9,82	8,61	11,95	11,44
	I2 EUR	6,20	7,57	8,25	8,82	9,45	10,76	9,90	9,11	11,73	13,36
	I2 HUSD	-	9,83	8,90	9,42	10,18	11,87	11,15	10,60	13,77	16,16
	X2 EUR	5,34	6,46	6,96	7,35	7,81	8,76	8,00	7,27	9,30	10,38
Emerging Markets Fund											
Höchststand	A2 EUR	11,02	11,55	13,20	12,70	13,86	14,46	13,77	13,97	17,27	16,92
	A2 USD	17,49	18,05	17,31	17,09	19,66	21,69	18,64	19,02	25,19	23,24
	B2 EUR	10,33	10,74	12,25	11,72	11,75	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	-	-	-	11,55	12,72	10,85	11,02	-	-
	F2 USD ¹	-	-	-	-	11,00	12,16	10,55	10,63	-	10,39
	H2 EUR	-	-	-	-	11,46	12,02	11,58	11,79	14,69	14,47
	H2 GBP	-	-	-	-	12,16	12,47	12,29	12,17	15,07	14,50
	H2 USD	-	-	-	-	12,60	13,93	12,11	12,46	16,55	15,36
	I2 EUR	11,74	12,42	14,24	13,81	15,13	15,84	15,21	15,47	19,23	18,92
	I2 USD	-	-	-	-	10,82	11,96	10,36	10,65	14,14	13,11
	X2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,14
Niedrigster Stand	A2 EUR	9,02	9,21	10,11	9,71	11,95	12,30	11,92	9,42	13,03	12,76
	A2 USD	14,32	15,10	14,12	12,79	15,40	17,21	16,46	12,35	18,50	15,10
	B2 EUR	8,43	8,59	9,37	8,98	11,35	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	-	-	-	9,97	10,06	9,62	7,17	-	-
	F2 USD ¹	-	-	-	-	9,92	9,69	9,28	7,02	-	7,57
	H2 EUR	-	-	-	-	10,06	10,27	9,96	7,96	11,06	10,98
	H2 GBP	-	-	-	-	10,06	10,80	10,27	8,78	11,84	11,41
	H2 USD	-	-	-	-	9,81	11,11	10,64	8,06	12,12	10,05
	I2 EUR	9,63	9,88	10,94	10,53	13,01	13,52	13,11	10,44	14,48	14,33

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

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

Zum 30. September 2022

Teilfonds	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Emerging Markets Fund (Fortsetzung)										
I2 USD	-	-	-	-	9,90	9,52	9,11	6,89	10,36	8,57
X2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,83
Global Equity Fund										
Höchststand										
A2 EUR	8,45	9,99	13,32	13,31	15,14	17,05	18,04	21,18	26,11	28,10
A2 GBP	4,15	4,59	5,54	6,38	7,76	8,82	9,41	10,82	12,89	13,57
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,90	13,21	16,11	16,55
A2 USD	7,99	9,14	10,22	10,20	12,42	14,05	14,21	17,69	21,80	22,43
F2 USD	-	-	-	-	-	10,35	10,52	13,20	16,37	16,87
H2 EUR	-	-	9,97	11,02	12,68	14,40	15,36	18,17	22,57	24,32
H2 USD	-	-	-	-	-	11,01	11,21	14,06	17,47	18,00
I2 EUR	-	-	10,18	10,58	12,15	13,76	14,64	17,28	21,44	23,09
I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,92	13,32	16,33	16,79
I2 USD	-	-	10,15	10,20	12,49	14,21	14,44	18,08	22,41	23,08
X2 USD	-	-	-	-	-	11,17	11,23	13,90	17,04	17,52
Niedrigster Stand										
A2 EUR	6,51	8,13	9,24	10,58	12,40	14,79	14,18	14,54	19,87	21,16
A2 GBP	3,01	3,95	4,21	4,77	6,25	7,50	7,30	7,79	10,27	10,39
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,14	8,30	12,17	10,82
A2 USD	5,86	7,75	8,32	8,45	9,71	12,31	11,41	11,03	16,32	14,98
F2 USD	-	-	-	-	-	9,54	8,42	8,21	12,19	11,33
H2 EUR	-	-	9,44	8,78	10,34	12,42	12,01	12,43	17,06	18,40
H2 USD	-	-	-	-	-	10,05	8,96	8,74	13,00	12,10
I2 EUR	-	-	8,86	8,43	9,91	11,89	11,47	11,84	16,23	17,45
I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,14	8,35	12,28	11,03
I2 USD	-	-	8,99	8,42	9,73	12,39	11,56	11,25	16,70	15,49
X2 USD	-	-	-	-	-	9,81	9,04	8,69	12,81	11,65
Latin American Fund²										
Höchststand										
A2 EUR	18,43	17,90	16,46	15,48	17,47	17,71	18,34	18,75	17,21	15,90
A2 USD	16,80	16,46	14,56	12,13	14,47	15,43	14,46	14,72	14,38	12,65
F2 USD	-	-	-	-	11,86	12,68	12,01	12,26	12,11	10,71
H2 EUR	-	5,22	4,80	4,58	5,20	5,30	5,55	5,69	5,28	4,90
H2 USD	-	-	-	-	-	11,47	10,87	11,10	10,97	9,69
I2 EUR	19,24	18,85	17,35	16,48	18,68	19,01	19,84	20,33	18,81	17,44
I2 USD	25,12	24,78	21,92	-	-	-	-	-	-	-
X2 EUR	17,67	17,05	15,67	14,57	16,39	16,55	17,01	17,36	15,81	14,56
Niedrigster Stand										
A2 EUR	13,83	12,70	11,00	10,41	14,41	14,55	15,28	8,57	12,13	14,33
A2 USD	12,80	12,29	8,66	7,95	10,75	11,81	12,35	6,47	9,95	11,34
F2 USD	-	-	-	-	9,86	9,75	10,21	5,40	8,34	9,58
H2 EUR	-	4,62	3,23	3,07	4,27	4,37	4,59	2,61	3,70	4,41
H2 USD	-	-	-	-	-	8,82	9,24	4,89	7,55	8,68
I2 EUR	14,48	13,34	11,66	11,05	15,36	15,66	16,46	9,31	13,20	15,70
I2 USD	19,17	18,45	16,43	-	-	-	-	-	-	-
X2 EUR	13,23	12,12	10,42	9,85	13,54	13,55	14,23	7,93	11,18	13,13
Pan European Fund										
Höchststand										
A2 EUR	4,55	5,43	6,62	6,31	6,66	6,72	6,84	7,63	9,12	9,41
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98
A2 HCHF	-	-	-	5,15	5,40	5,42	5,49	6,12	7,30	7,53
A2 HSGD	-	-	-	10,16	10,89	11,15	11,67	13,12	15,82	16,36
A2 HUSD	-	5,00	6,15	5,81	6,22	6,41	6,78	7,64	9,31	9,63
G2 EUR	-	-	-	-	-	5,30	5,46	6,11	7,41	7,67
H2 EUR	-	-	-	5,13	5,48	5,57	5,72	6,41	7,75	8,02
H2 HCHF	-	-	-	5,13	5,44	5,51	5,63	6,30	7,60	7,86
H2 HUSD	-	-	-	5,06	5,66	5,87	6,28	7,09	8,73	9,07
I2 EUR	7,42	8,91	10,91	10,42	11,09	11,26	11,54	12,90	15,56	16,09
I2 HSGD	-	-	12,34	11,76	12,72	13,09	13,80	15,54	18,89	19,58
I2 HUSD	5,08	6,09	7,43	7,04	7,61	7,89	8,41	9,49	11,66	12,09
I2 SGD	-	-	-	10,14	11,33	11,79	11,40	12,63	16,19	16,24
X2 EUR	-	-	6,07	5,76	6,04	6,06	6,12	6,82	8,10	8,34
Niedrigster Stand										
A2 EUR	3,65	4,42	4,84	5,09	5,40	6,12	5,55	4,95	6,48	7,46
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,72
A2 HCHF	-	-	-	4,15	4,39	4,94	4,46	3,97	5,19	5,97
A2 HSGD	-	-	-	8,20	8,78	10,14	9,31	8,50	11,17	13,14

² Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt.

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

Zum 30. September 2022

Teilfonds	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pan European Fund (Fortsetzung)										
A2 HUSD	-	4,96	4,50	4,68	5,01	5,82	5,38	4,96	6,55	7,77
G2 EUR	-	-	-	-	-	4,82	4,40	3,97	5,22	6,12
H2 EUR	-	-	-	4,15	4,42	5,07	4,62	4,16	5,47	6,39
H2 HCHF	-	-	-	4,14	4,41	5,01	4,55	4,09	5,37	6,27
H2 HUSD	-	-	-	4,22	4,54	5,33	4,95	4,61	6,11	7,35
I2 EUR	5,93	7,21	7,95	8,42	8,97	10,25	9,32	8,37	10,99	12,80
I2 HSGD	-	-	10,05	9,51	10,22	11,89	10,97	10,08	13,27	15,79
I2 HUSD	4,85	4,93	5,43	5,68	6,11	7,16	6,65	6,17	8,17	9,80
I2 SGD	-	-	-	8,42	8,97	10,85	9,47	8,53	11,41	11,69
X2 EUR	-	-	4,70	4,64	4,91	5,53	4,99	4,42	5,77	6,58
Pan European Small and Mid-Cap Fund										
Höchststand										
A1 EUR	8,57	10,10	12,32	11,93	14,47	15,04	14,13	15,37	21,03	20,86
A2 EUR	8,87	10,48	12,82	12,41	15,10	15,78	14,93	16,44	22,50	22,35
A2 HUSD	-	-	-	10,29	12,88	13,65	13,29	14,91	20,89	20,81
H2 EUR	-	5,51	6,80	6,60	8,15	8,56	8,15	9,02	12,51	12,45
H2 HUSD	-	-	-	-	-	10,90	10,68	12,04	17,11	17,09
I2 EUR	-	5,77	7,10	6,89	8,47	8,88	8,44	9,33	12,89	12,82
X2 EUR	8,37	9,85	11,99	11,59	13,98	14,56	13,71	15,05	20,42	20,25
Niedrigster Stand										
A1 EUR	6,23	8,35	8,14	9,76	11,23	13,76	10,93	8,41	13,04	14,34
A2 EUR	6,45	8,66	8,47	10,15	11,73	14,43	11,55	9,00	13,95	15,36
A2 HUSD	-	-	-	8,46	9,87	12,33	10,17	8,21	12,84	14,61
H2 EUR	-	4,85	4,46	5,41	6,29	7,80	6,29	4,95	7,71	8,61
H2 HUSD	-	-	-	-	-	9,95	8,16	6,64	10,44	12,07
I2 EUR	-	4,93	4,67	5,64	6,54	8,10	6,52	5,12	7,95	8,85
X2 EUR	6,11	8,16	7,95	9,48	10,91	13,31	10,63	8,23	12,72	13,86
Absolute Return Fund										
Höchststand										
A2 GBP	2,58	2,70	2,88	2,98	3,06	3,09	3,05	3,13	3,28	3,27
A2 HCHF	-	-	-	5,01	5,09	5,10	4,99	5,02	5,21	5,18
A2 HEUR	6,11	6,38	6,77	6,95	7,08	7,10	6,98	7,05	7,34	7,30
A2 HUSD	-	5,16	5,49	5,69	5,85	5,98	6,01	6,24	6,56	6,54
F2 HUSD	-	-	-	-	5,15	5,28	5,33	5,55	5,85	5,84
G1 GBP	-	5,10	5,48	5,72	5,89	5,98	5,94	6,14	6,47	6,46
G2 GBP	-	5,10	5,47	5,72	5,89	5,98	5,93	6,14	6,48	6,47
G2 HEUR	-	5,10	5,45	5,65	5,78	5,83	5,74	5,86	6,15	6,13
G2 HUSD	-	5,10	5,45	5,70	5,89	6,06	6,15	6,41	6,78	6,78
H1 GBP	-	-	-	5,15	5,29	5,35	5,30	5,48	5,77	5,76
H2 GBP	-	5,15	5,51	5,74	5,90	5,97	5,91	6,11	6,44	6,43
H2 HCHF	-	-	-	5,03	5,12	5,13	5,05	5,11	5,34	5,32
H2 HEUR	-	5,14	5,47	5,65	5,77	5,79	5,71	5,81	6,08	6,06
H2 HUSD	-	5,13	5,48	5,71	5,90	6,05	6,12	6,38	6,73	6,73
I1 GBP	-	-	-	-	5,20	5,27	5,21	5,39	5,68	5,67
I2 GBP	10,13	10,65	11,41	11,89	12,22	12,38	12,25	12,67	13,35	13,32
I2 HCHF	-	-	5,07	5,21	5,31	5,33	5,24	5,30	5,54	5,51
I2 HEUR	6,14	6,43	6,86	7,09	7,25	7,29	7,18	7,30	7,64	7,61
I2 HJPY	-	-	-	-	550,30	557,88	550,01	559,91	588,68	587,63
I2 HUSD	5,85	6,13	6,55	6,83	7,06	7,24	7,32	7,63	8,05	8,04
R2 HJPY	-	508,01	539,76	556,37	567,59	569,51	-	-	-	-
X2 HUSD	-	-	-	5,09	5,22	5,31	5,30	5,50	5,75	5,73
Niedrigster Stand										
A2 GBP	2,18	2,55	2,62	2,85	2,94	3,01	2,95	3,00	3,07	3,10
A2 HCHF	-	-	-	4,87	4,93	4,96	4,81	4,80	4,89	4,87
A2 HEUR	5,19	6,04	6,18	6,69	6,84	6,92	6,73	6,75	6,89	6,85
A2 HUSD	-	4,96	5,00	5,42	5,60	5,80	5,76	5,97	6,14	6,21
F2 HUSD	-	-	-	-	4,97	5,12	5,09	5,30	5,46	5,55
G1 GBP	-	4,93	4,96	5,42	5,64	5,82	5,74	5,88	6,03	6,15
G2 GBP	-	4,91	4,95	5,42	5,64	5,81	5,73	5,89	6,04	6,15
G2 HEUR	-	4,96	4,95	5,39	5,56	5,68	5,55	5,62	5,76	5,80
G2 HUSD	-	4,93	4,95	5,39	5,62	5,87	5,85	6,11	6,31	6,44
H1 GBP	-	-	-	5,02	5,07	5,21	5,13	5,26	5,39	5,47
H2 GBP	-	4,97	4,99	5,46	5,66	5,81	5,72	5,87	6,01	6,10
H2 HCHF	-	-	-	4,88	4,94	5,00	4,87	4,90	5,01	5,03
H2 HEUR	-	4,96	4,98	5,41	5,56	5,66	5,51	5,57	5,70	5,72

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

Zum 30. September 2022

Teilfonds	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Absolute Return Fund (Fortsetzung)										
H2 HUSD	-	4,97	4,98	5,42	5,63	5,86	5,84	6,08	6,28	6,39
I1 GBP	-	-	-	-	5,01	5,13	5,05	5,17	5,30	5,38
I2 GBP	10,00	10,02	10,34	11,29	11,72	12,05	11,86	12,16	12,47	12,66
I2 HCHF	-	-	4,95	5,01	5,13	5,19	5,05	5,08	5,19	5,20
I2 HEUR	5,20	6,07	6,24	6,79	6,98	7,11	6,93	7,01	7,17	7,18
I2 HJPY	-	-	-	-	550,30	543,68	531,01	538,14	550,43	556,87
I2 HUSD	4,97	5,79	5,95	6,48	6,74	7,02	6,99	7,28	7,50	7,64
R2 HJPY	-	492,40	492,74	533,13	547,35	564,11	-	-	-	-
X2 HUSD	-	-	-	4,93	5,01	5,16	5,10	5,27	5,39	5,43
Global Equity Market Neutral Fund										
Höchststand										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,54	10,65	10,00
A2 USD	-	-	-	-	10,22	10,81	10,82	11,88	12,02	11,38
E1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,52	10,65	10,15
E2 HEUR	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,75	10,88	10,37
E2 USD	-	-	-	-	-	10,10	10,22	11,32	11,46	11,05
F2 USD	-	-	-	-	-	-	10,16	11,20	11,33	10,82
G1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02	9,63
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,99	9,84
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	10,30	10,42	9,96
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	10,19	10,30	9,73
H2 HEUR	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,65	10,77	10,19
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,21	10,33	9,88
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	10,19	10,31	9,73
I2 HEUR	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,67	10,79	10,21
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	10,29	10,42	9,95
I2 USD	-	-	-	-	10,26	10,93	10,99	12,17	12,31	11,78
P2 HEUR	-	-	-	-	-	-	20,12	22,09	22,40	21,02
P2 USD	-	-	-	-	-	-	-	21,77	22,09	20,93
X2 USD	-	-	-	-	-	10,06	10,05	10,97	11,09	10,46
Z2 USD	-	-	-	-	10,37	11,25	11,39	12,95	13,16	12,68
Niedrigster Stand										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	9,95	9,44	9,63	9,92	9,38
A2 USD	-	-	-	-	9,57	10,19	10,28	10,72	11,28	10,83
E1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,86	10,05	9,64
E2 HEUR	-	-	-	-	-	9,95	9,48	9,76	10,26	9,84
E2 USD	-	-	-	-	-	9,95	9,64	10,17	10,90	10,61
F2 USD	-	-	-	-	-	-	9,99	10,11	10,70	10,35
G1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,54	9,11
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,76	9,32
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,85	9,53
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,97	9,65	9,19
H2 HEUR	-	-	-	-	-	9,95	9,46	9,70	10,10	9,63
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,97	9,77	9,45
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,97	9,65	9,19
I2 HEUR	-	-	-	-	-	9,95	9,46	9,71	10,13	9,66
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,83	9,50
I2 USD	-	-	-	-	9,60	10,24	10,41	10,93	11,64	11,27
P2 HEUR	-	-	-	-	-	-	19,74	19,92	20,85	19,74
P2 USD	-	-	-	-	-	-	-	19,97	20,73	19,94
X2 USD	-	-	-	-	-	9,94	9,56	9,94	10,37	9,91
Z2 USD	-	-	-	-	9,62	10,34	10,74	11,34	12,49	12,19
Global Multi-Strategy Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,37	10,70
A2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,02
A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,42	10,81
E2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,42	10,86
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,47	10,96
E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	100,78	105,33	110,46
E2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	100,75	105,14	109,99
E2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,49	10,98
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,05	10,48	10,93
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,43	10,85

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

Zum 30. September 2022

Teilfonds	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global Multi-Strategy Fund (Fortsetzung)										
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	10,08	10,52	11,01
G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.105,78
G2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,03	10,48	10,94
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,38	10,76
H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,44	10,89
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,40	10,75
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	10,07	10,50	10,96
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.122,56	1.171,40
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	100,77	105,04	109,87
I2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	100,72	104,83	109,26
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	15,32	16,01
I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,45	10,90
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,18	10,69
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,23	10,78
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,57	11,18
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	10,04	10,64	11,29
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	10,04	10,66	11,31
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	1.010,66	1.069,61	1.134,24
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	10,11	10,75	11,41
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,83	9,80	10,08
A2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,40
A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,86	9,83	10,17
E2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,86	9,84	10,20
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,86	10,27
E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	99,40	99,22	103,34
E2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	99,40	99,24	103,13
E2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,87	10,29
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,92	9,90	10,26
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,86	9,84	10,19
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,93	10,32
G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.094,83
G2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,87	10,27
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12
H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,85	10,22
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,92	10,28
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.096,89	1.103,86
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	99,40	99,24	102,95
I2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	99,36	99,12	102,57
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	14,96	15,06
I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,85	10,23
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,96
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,93	10,02
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,86	10,36
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,88	9,88	10,44
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	9,88	9,89	10,46
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	994,45	994,55	1.049,33
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,96	10,54

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

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

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	7.328.338.403
Bankguthaben	12	621.918.092
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	12.881.032
Forderungen aus Anteilszeichnungen		16.858.163
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		30.431.193
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	84.825.952
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	8.544.704
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	44.420.818
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	47.896.053
Swapkontrakte zum Marktwert	3	478.520
Sonstige Aktiva	16	5.730.431
Nachlass auf Managementgebühr		180
Summe Aktiva		8.202.323.541
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	52.388
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		174.893.051
Steuern und Aufwendungen		18.064.519
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		12.402.718
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	83.082.374
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	63.817.980
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	36.799.388
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	1.153.428
Swapkontrakte zum Marktwert	3	9.383.861
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.179.995
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		5.894.774
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		407.724.476
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		7.794.599.065

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	121.588.928
Anleihezinserträge	3	348.297
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	8.939.907
Erträge aus Derivaten	3	50.775.391
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	4.872.258
Sonstige Erträge	3,13	3.993.774
Summe Erträge		190.518.555
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	75.950.131
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.585.071
Depotbankgebühren	6	570.122
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	149.172
Verwahrstellengebühren	6	560.851
Aufwand aus Derivaten	3	39.998.063
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.820.394
Performancegebühren	6	476.174
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.749.928
Sonstige Aufwendungen	6	2.086.824
Summe Aufwendungen		133.946.730
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		56.571.825
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	158.500.011
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	31.284.742
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(25.789.827)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	11.996.735
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(22.022.167)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.931.644
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		13.745.996
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		177.647.134
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(972.002.537)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(42.195.086)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	82.948.438
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	(1.085.165)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(5.845.933)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(31.514.844)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		94.685
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(969.600.442)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(735.381.483)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	86.855.808
Anleihezinserträge	3	(71.749)
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	1.895.148
Erträge aus Derivaten	3	42.138.577
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	5.690.449
Sonstige Erträge	3,13	2.943.638
Summe Erträge		139.451.871
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	71.336.600
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.829.073
Depotbankgebühren	6	548.713
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	151.611
Verwahrstellengebühren	6	453.800
Aufwand aus Derivaten	3	39.472.238
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.197.690
Performancegebühren	6	26.285.621
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.543.383
Sonstige Aufwendungen	6	1.557.918
Summe Aufwendungen		153.376.647
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(13.924.776)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	538.264.945
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	23.974.700
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(26.601.989)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(497.564)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(4.524.403)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(163.735.139)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		707.405
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		367.587.955
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	417.311.929
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(3.394.023)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	(59.630.776)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	487.827
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(2.980.370)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	54.881.102
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		396.704
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		407.072.393
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		760.735.572

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

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

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.940.276.115
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	158.331.414
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(13.924.775)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		367.587.954
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		407.072.393
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		3.168.949.823
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(2.235.744.199)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	4.230.335
Dividendenausschüttungen	11	(2.179.995)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		7.794.599.065

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

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

Investment-Fondsmanager

John Bennett, Tom O'Hara und Tom Lemaigre

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 27,89 % (netto) nach, während der MSCI Europe (ex UK) Index in US-Dollar einen Rückgang um 27,81 % verzeichnete.

Um den Lesern nicht die inzwischen wohlbekannten Themen wie Rohstoffpreisinflation, Unterbrechung der Lieferketten, steigende Lebenshaltungskosten und sinkendes Verbrauchervertrauen vor dem Hintergrund anhaltender Konflikte und eines Zinserhöhungszyklus in der westlichen Welt noch einmal um die Ohren zu schlagen, sei an dieser Stelle nur gesagt, dass der Markt sowohl auf makro- als auch auf mikroökonomischer Ebene zahlreiche Hindernisse zu überwinden hatte. Daher überrascht es nicht, dass die absoluten Renditen der Märkte deutlich negativ waren.

Der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine markiert unseres Erachtens einen Paradigmenwechsel oder zumindest eine Beschleunigung bereits bestehender Trends. Diese führen zu einer stärkeren Lokalisierung der Lieferketten und einer Beschleunigung erheblicher Investitionen in Energie, Infrastruktur und Verteidigung. Außerdem hoffen wir, dass damit die in den letzten Jahren unter Vermögensverwaltern weit verbreitete, willkürliche und kontraproduktive moralische Wertung („Scorecarding“) von wirtschaftlich wichtigen Firmen ein Ende findet. Sollten sich diese Prognosen bewahrheiten, ist mit signifikanten Auswirkungen auf den Markt zu rechnen. Anleger werden sich dann in einer Weise um die Bewertung – als den für generierte Cashflows bezahlten Preis – kümmern müssen, die es in den letzten zehn Jahren kaum gab.

Während des Berichtsjahres wurden drei wesentliche Änderungen an der Sektorpositionierung des Fonds vorgenommen. Erstens reduzierten wir unser Engagement im Bereich der Massenkongsumgüter aufgrund von Sorgen über die Krise bei den Lebenshaltungskosten. Die zweite Veränderung fand im Sommer statt, als das Engagement in Öl- und Gaspositionen deutlich gesteigert wurde. Die Bewertung des Sektors war unserer Ansicht nach weiterhin zu günstig, da die Unternehmen mit hohen zweistelligen Renditen auf den freien Cash-Flow gehandelt werden. Daher nutzten wir Kursrückgänge, um bestehende Positionen aufzustocken. Wir waren der Meinung, dass ein begrenztes Ölangebot und eine belastbare Nachfrage einen längerfristig höheren Ölpreis stützen würden. Außerdem gingen wir davon aus, dass ein geordneter Übergang zu einem Netto-Null-Emissionsausstoß von realistischen Strategien und Zielen der Öl- und Gasunternehmen abhängen würde, und wir zogen es vor, mit ihnen zusammenzuarbeiten, um diese Ziele zu erreichen. Und schließlich verringerten wir zum Jahresende einen Teil der übergewichteten Position des Fonds im Energiesektor (obwohl diese nach wie vor beträchtlich ist), um eine Erhöhung des Engagements bei Banken zu finanzieren. Wir behielten eine untergewichtete Position in Banken bei (dies ist für uns recht typisch), achteten allerdings genau auf eine potenzielle Minderung des Zahlungsausfallrisikos dank der direkten staatlichen Unterstützung bei den Stromrechnungen. In Kombination mit steigenden Nettozinserträgen (dank der höheren Zinssätze) schienen die Aussichten daher weniger schlecht. Sollte es außerdem zu einem unwahrscheinlichen Waffenstillstand im Konflikt zwischen Russland und der Ukraine kommen, würde die übergewichtete Position des Fonds im Energiesektor die Performance beeinträchtigen, auch wenn wir davon ausgingen, dass Banken eine Teilabsicherung bieten würden.

Abgesehen von unseren Sektoraktivitäten konzentrierten wir uns weiterhin entschlossen auf unseren pragmatischen, stilunabhängigen Ansatz für die Titelauswahl. Wir richteten neue Positionen in Solvay und Universal Music (UMG) ein. Die Lage bei Solvay lässt sich historisch betrachtet als problematisch und preiswert zusammenfassen, wobei wir allerdings das Gefühl hatten, dass sich der Wind unter dem neuen, beeindruckenden Managementteam endlich dreht. UMG hingegen könnte man als unbesorgt und nicht gerade preiswert bezeichnen – ein hochwertiges Unternehmen, bei dem wir nach der Kursschwäche einen attraktiven Einstiegspunkt sahen. Uns gefielen die laufenden Veränderungen, und wir achteten genau auf die Bewertung.

Im Hinblick auf die Performance wurden die Beiträge der übergewichteten Position des Fonds im Energiesektor und seiner untergewichteten Position im Informationstechnologiesektor durch einige dispositive Titel überschattet, was eine knapp negative relative Rendite zur Folge hatte. Größter Verlustbringer auf Einzeltitelebene war Nokian Renkaat als einziges nennenswertes Russland-Engagement des Fonds. Das Unternehmen produziert etwa 80 % seiner Waren in diesem Land. Wir trennten uns von der Position. KION und Mowi bremsen die Wertentwicklung ebenfalls. KION verzeichnete erhebliche Ausführungsprobleme in seinem Lagerautomatisierungsgeschäft, da die zugrunde liegenden Projekte nicht ausreichend gegen Kostensteigerungen abgesichert worden waren. Mowi wurde von einer unerwarteten Ressourcensteuer in Norwegen getroffen, die die Steuerbelastung für die lokale Lachszuchtindustrie von 22 % auf 62 % erhöhte. Diese Ankündigung der norwegischen Regierung löste zwar hitzige Diskussionen aus, und ihre endgültige Umsetzung ist nicht sicher, der Schaden für das Anlageprofil dieses ansonsten attraktiven Sektors bleibt jedoch. Dementsprechend verringerten wir die Position des Fonds.

Abgesehen von den Katastrophenszenarien sind wir der Meinung, dass Europa eine „normale“ Rezession bereits weitgehend eingepreist hat, und deshalb haben wir selektiv in Titel investiert, bei denen wir der Meinung waren, dass die Tiefststände wahrscheinlich bereits erreicht waren. Dazu zählten Atlas Copco, Arkema und Holcim sowie die Neuerwerbungen im Halbleiterbereich, ASM International und STMicroelectronics.

Bitte beachten Sie, dass Tom Lemaigre diesen Fonds seit dem 28. Februar 2022 ebenfalls verwaltet.

Continental European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18	1 Jahr zum 30 Sept. 19	1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22
		%	%	%	%	%
Continental European Fund	H2 USD (netto)*	(0,60)**	(0,36)**	9,33**	26,60**	(27,89)
MSCI Europe (ex UK) Index		(1,49)***	0,02***	4,38***	26,14***	(27,81)

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde von der Anteilsklasse H2 EUR in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

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

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

Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.803.350.385
Bankguthaben	12	11.167.337
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.461.337
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.053.047
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		16.971.252
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.109.345
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		5.584.683
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.840.697.386
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		17.826.654
Steuern und Aufwendungen		2.838.096
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		6.411.318
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.477.736
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.248.697
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		30.802.501
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.809.894.885

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	60.663.080
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	38.862
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.392.374
Summe Erträge		62.094.316
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	26.745.583
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	819.929
Depotbankgebühren	6	128.727
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	3.842
Verwahrstellengebühren	6	154.051
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	754.122
Sonstige Aufwendungen	6	463.558
Summe Aufwendungen		29.069.812
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		33.024.504
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	21.163.815
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.483.488
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		169.184
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		26.816.487
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(383.147.453)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(770.638)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		133.719
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(383.784.372)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(323.943.381)

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.068.432.928	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	526.950.991
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	33.024.504	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(459.460.555)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	26.816.487	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 163.599
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(383.784.372)	Dividendenausschüttungen	11 (2.248.697)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.809.894.885

Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.033.506,37	99.893.394,33	1.109.149,19	708.810,54	6.827,38	476.101,61
Ausgegebene Anteile	26.618,07	2.562.824,58	23.252,78	268.073,71	4.692,65	297.433,38
Zurückgenommene Anteile	(35.089,62)	(7.986.599,54)	(108.174,37)	(443.848,26)	-	(435.458,14)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.025.034,82	94.469.619,37	1.024.227,60	533.035,99	11.520,03	338.076,85
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,04	12,01	16,02	15,64	22,01	17,92

	G1 EUR	G1 HGBP	G2 EUR	G2 GBP	G2 HUSD	G2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.841.912,46	31.378,90	6.578.974,40	301.812,68	14.278,31	1.961.866,60
Ausgegebene Anteile	41.874,94	417,79	4.239.804,07	280.562,18	54.284,58	323.683,05
Zurückgenommene Anteile	(2.107.697,42)	(13.073,33)	(7.256.264,24)	(119.216,70)	(44.263,67)	(1.937.286,90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5.776.089,98	18.723,36	3.562.514,23	463.158,16	24.299,22	348.262,75
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,89	11,24	14,95	12,46	17,13	11,84

	H1 EUR	H2 EUR	H2 GBP	H2 HUSD	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	494.026,22	1.015.362,76	286.166,60	35.396,93	337.747,63	17.872.489,22
Ausgegebene Anteile	8.173,31	1.100.337,33	28.574,06	1.730,40	26.765,77	24.441.054,40
Zurückgenommene Anteile	(235.230,58)	(338.809,44)	(87.534,68)	(9.096,20)	(160.493,21)	(9.091.153,22)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	266.968,95	1.776.890,65	227.205,98	28.031,13	204.020,19	33.222.390,40
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,85	16,15	12,08	14,57	11,63	13,54

	I2 HUSD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	378.839,20	63.147,92
Ausgegebene Anteile	70.677,04	9.783,31
Zurückgenommene Anteile	(86.403,33)	(24.957,43)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	363.112,91	47.973,80
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,37	10,52

Continental European Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum			Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	Zum	Zum	Zum	
1.681.213.837 EUR	2.068.432.928 EUR	1.809.894.885 EUR	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	
			A1 EUR	9,55	12,05	10,04
			A2 EUR	11,15	14,18	12,01
			A2 HUSD	14,43	18,53	16,02
			A2 USD	17,39	21,85	15,64
			F2 HUSD	19,57	25,30	22,01
			F2 USD	19,66	24,88	17,92
			G1 EUR	12,27	15,49	12,89
			G1 HGBP	10,56	13,38	11,24
			G2 EUR	13,64	17,50	14,95
			G2 GBP	11,75	14,28	12,46
			G2 HUSD	15,16	19,64	17,13
			G2 USD	12,93	16,40	11,84
			H1 EUR	12,23	15,44	12,85
			H2 EUR	14,78	18,93	16,15
			H2 GBP	11,43	13,87	12,08
			H2 HUSD	12,93	16,73	14,57
			H2 USD	12,74	16,13	11,63
			I2 EUR	12,44	15,91	13,54
			I2 HUSD	14,59	18,84	16,37
			X2 EUR	9,87	12,49	10,52

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A1 EUR	1,63%	1,64%	1,63%
A2 EUR	1,63%	1,63%	1,63%
A2 HUSD	1,63%	1,64%	1,63%
A2 USD	1,63%	1,63%	1,63%
F2 HUSD	0,98%	0,96%	0,98%
F2 USD	0,98%	0,96%	0,98%
G1 EUR	0,74%	0,72%	0,72%
G1 HGBP	0,74%	0,72%	0,72%
G2 EUR	0,73%	0,72%	0,72%
G2 GBP	0,74%	0,72%	0,72%
G2 HUSD	0,74%	0,72%	0,72%
G2 USD	0,74%	0,72%	0,72%
H1 EUR	0,88%	0,88%	0,88%
H2 EUR	0,88%	0,88%	0,88%
H2 GBP	0,88%	0,88%	0,88%
H2 HUSD	0,88%	0,89%	0,88%
H2 USD	0,88%	0,89%	0,88%
I2 EUR	1,09%	1,07%	1,07%
I2 HUSD	1,09%	1,07%	1,07%
X2 EUR	2,13%	2,14%	2,13%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 22
A1 EUR	0,160877
A2 EUR	0,188574
A2 HUSD	0,251852
A2 USD	0,247637
F2 HUSD	0,508161
F2 USD	0,416011
G1 EUR	0,344831
G1 HGBP	0,301784
G2 EUR	0,389739
G2 GBP	0,324459
G2 HUSD	0,445158
G2 USD	0,310073
H1 EUR	0,320564
H2 EUR	0,392011
H2 GBP	0,293805
H2 HUSD	0,353232
H2 USD	0,283060
I2 EUR	0,299090
I2 HUSD	0,360243
X2 EUR	0,102516

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

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022

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

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

Aktien 99,64 %

Australien 1,19 %

Grundstoffe 1,19 %

3.950.388	Glencore	21.522.640	1,19
-----------	----------	------------	------

Belgien 1,77 %

Grundstoffe 1,77 %

403.629	Solvay	32.068.324	1,77
---------	--------	------------	------

Dänemark 7,84 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,71 %

257.592	Carlsberg	30.912.981	1,71
---------	-----------	------------	------

Gesundheitswesen 5,12 %

903.364	Novo Nordisk 'B'	92.749.710	5,12
---------	------------------	------------	------

Industrie 1,01 %

152.049	DSV	18.306.329	1,01
---------	-----	------------	------

Finnland 6,10 %

Finanzdienstleister 1,99 %

4.095.000	Nordea Bank	36.037.964	1,99
-----------	-------------	------------	------

Grundstoffe 4,11 %

2.282.926	UPM-Kymmene	74.366.314	4,11
-----------	-------------	------------	------

Frankreich 26,74 %

Nichtbasiskonsumgüter 5,90 %

274.048	EssilorLuxottica	38.531.149	2,13
---------	------------------	------------	------

111.797	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	68.229.709	3,77
---------	----------------------------------	------------	------

		106.760.858	5,90
--	--	-------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,67 %

751.094	Danone	36.478.758	2,01
---------	--------	------------	------

90.830	L'Oréal	29.971.629	1,66
--------	---------	------------	------

		66.450.387	3,67
--	--	------------	------

Energie 3,78 %

1.417.730	TotalEnergies	68.433.827	3,78
-----------	---------------	------------	------

Finanzdienstleister 0,85 %

354.298	BNP Paribas	15.450.936	0,85
---------	-------------	------------	------

Gesundheitswesen 2,17 %

500.260	Sanofi	39.215.381	2,17
---------	--------	------------	------

Industrie 8,88 %

537.698	Airbus	47.787.910	2,64
---------	--------	------------	------

899.968	Compagnie de St Gobain	33.341.564	1,84
---------	------------------------	------------	------

288.929	Legrand	19.257.118	1,06
---------	---------	------------	------

242.078	Safran	22.756.542	1,26
---------	--------	------------	------

321.679	Schneider Electric	37.607.492	2,08
---------	--------------------	------------	------

		160.750.626	8,88
--	--	-------------	------

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

Grundstoffe 1,49 %

360.421	Arkema	27.060.409	1,49
---------	--------	------------	------

Deutschland 12,38 %

Nichtbasiskonsumgüter 3,44 %

605.351	Hugo Boss	29.071.982	1,61
---------	-----------	------------	------

630.262	Mercedes-Benz	33.123.419	1,83
---------	---------------	------------	------

		62.195.401	3,44
--	--	------------	------

Finanzdienstleister 3,55 %

2.747.861	Commerzbank	20.161.056	1,11
-----------	-------------	------------	------

261.578	Deutsche Börse	44.095.512	2,44
---------	----------------	------------	------

		64.256.568	3,55
--	--	------------	------

Gesundheitswesen 3,29 %

338.076	Bayer	16.046.778	0,89
---------	-------	------------	------

120.304	Merck	20.081.745	1,11
---------	-------	------------	------

526.763	Siemens Healthineers	23.388.277	1,29
---------	----------------------	------------	------

		59.516.800	3,29
--	--	------------	------

Industrie 0,62 %

563.417	KION	11.221.858	0,62
---------	------	------------	------

Versorgungsunternehmen 1,48 %

712.729	RWE	26.877.011	1,48
---------	-----	------------	------

Irland 2,32 %

Industrie 1,09 %

1.876.362	Ryanair	19.711.183	1,09
-----------	---------	------------	------

Grundstoffe 1,23 %

671.294	CRH	22.203.049	1,23
---------	-----	------------	------

Niederlande 16,42 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,32 %

1.232.900	Universal Music	23.830.724	1,32
-----------	-----------------	------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,42 %

1.677.572	Koninklijke Ahold Delhaize	43.826.569	2,42
-----------	----------------------------	------------	------

Energie 3,07 %

2.173.093	Shell	55.647.292	3,07
-----------	-------	------------	------

Finanzdienstleister 5,56 %

1.000.967	ASR Nederland	39.613.269	2,19
-----------	---------------	------------	------

614.129	Euronext	39.985.939	2,21
---------	----------	------------	------

2.365.103	ING	20.948.900	1,16
-----------	-----	------------	------

		100.548.108	5,56
--	--	-------------	------

Informationstechnologie 4,05 %

73.818	ASM International	17.253.112	0,95
--------	-------------------	------------	------

71.166	ASML	30.894.940	1,71
--------	------	------------	------

566.212	BE Semiconductor Industries	25.236.069	1,39
---------	-----------------------------	------------	------

		73.384.121	4,05
--	--	------------	------

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Norwegen 2,17 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,91 %			
1.264.116	Mowi	16.388.512	0,91
Energie 1,26 %			
778.618	Aker BP	22.792.447	1,26
Portugal 1,28 %			
Versorgungsunternehmen 1,28 %			
5.203.515	EDP - Energias de Portugal	23.147.837	1,28
Singapur 0,52 %			
Informationstechnologie 0,52 %			
289.361	STMicroelectronics	9.329.722	0,52
Spanien 1,75 %			
Informationstechnologie 1,01 %			
381.751	Amadeus IT	18.282.055	1,01
Versorgungsunternehmen 0,74 %			
1.393.721	Iberdrola	13.356.028	0,74
Schweden 2,79 %			
Industrie 2,79 %			
3.130.316	Atlas Copco A	30.253.442	1,67
1.441.145	Sandvik	20.215.542	1,12
		50.468.984	2,79
Schweiz 10,98 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,89 %			
633.695	Nestlé	70.379.251	3,89
Gesundheitswesen 3,47 %			
187.270	Roche stimmrechtslose Aktien	62.814.114	3,47
Grundstoffe 3,62 %			
1.543.615	Holcim	65.595.401	3,62
Vereinigtes Königreich 5,39 %			
Energie 3,00 %			
10.991.485	BP	54.248.028	3,00
Grundstoffe 2,39 %			
155.061	Linde	43.242.636	2,39
	Wertpapieranlagen	1.803.350.385	99,64

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

Derivate (0,02 %)*

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,02 %)

Kauf 117.556 EUR:	2.091	-
Verkauf 113.258 USD Oktober 2022		
Kauf 121.542 EUR:	424	-
Verkauf 118.803 USD Oktober 2022		
Kauf 148.765 EUR:	(3.482)	-
Verkauf 149.337 USD Oktober 2022		
Kauf 17.645.190 EUR:	(734.917)	(0,04)
Verkauf 18.028.874 USD Oktober 2022		
Kauf 178.005 EUR:	(3.314)	-
Verkauf 177.854 USD Oktober 2022		
Kauf 180.886 EUR:	2.712	-
Verkauf 174.769 USD Oktober 2022		
Kauf 189.753 EUR:	(3.804)	-
Verkauf 189.858 USD Oktober 2022		
Kauf 10.282 EUR:	(241)	-
Verkauf 10.322 USD Oktober 2022		
Kauf 10.495 EUR:	(246)	-
Verkauf 10.535 USD Oktober 2022		
Kauf 11.515 EUR:	103	-
Verkauf 11.194 USD Oktober 2022		
Kauf 12.396 EUR:	186	-
Verkauf 11.977 USD Oktober 2022		
Kauf 12.624 EUR:	189	-
Verkauf 12.197 USD Oktober 2022		
Kauf 212.540 EUR:	(7.510)	-
Verkauf 215.844 USD Oktober 2022		
Kauf 218.120 EUR:	(3.027)	-
Verkauf 216.921 USD Oktober 2022		
Kauf 231.899 EUR:	(5.366)	-
Verkauf 232.731 USD Oktober 2022		
Kauf 2.355 EUR:	(49)	-
Verkauf 2.358 USD Oktober 2022		
Kauf 267.069 EUR:	(11.123)	-
Verkauf 272.876 USD Oktober 2022		
Kauf 2.686 EUR:	2	-
Verkauf 2.358 GBP Oktober 2022		
Kauf 269.080 EUR:	(5.382)	-
Verkauf 269.218 USD Oktober 2022		
Kauf 2.722 EUR:	(51)	-
Verkauf 2.720 USD Oktober 2022		
Kauf 2.841 EUR:	30	-
Verkauf 2.469 GBP Oktober 2022		
Kauf 2.902 EUR:	(58)	-
Verkauf 2.904 USD Oktober 2022		
Kauf 25.273 EUR:	(665)	-
Verkauf 25.442 USD Oktober 2022		
Kauf 257 EUR:	(1)	-
Verkauf 253 USD Oktober 2022		
Kauf 26.775 EUR:	397	-
Verkauf 25.873 USD Oktober 2022		
Kauf 3.240 EUR:	9	-
Verkauf 2.838 GBP Oktober 2022		
Kauf 3.323 EUR:	(46)	-
Verkauf 3.304 USD Oktober 2022		
Kauf 337.473 EUR:	1.177	-
Verkauf 329.869 USD Oktober 2022		
Kauf 3.433 EUR:	43	-
Verkauf 2.977 GBP Oktober 2022		

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 3.547 EUR:	(82)	-
Verkauf 3.559 USD Oktober 2022		
Kauf 4.048 EUR:	(4)	-
Verkauf 3.559 GBP Oktober 2022		
Kauf 4.117 EUR:	(82)	-
Verkauf 4.119 USD Oktober 2022		
Kauf 417.873 EUR:	(9.780)	-
Verkauf 419.481 USD Oktober 2022		
Kauf 430.255 EUR:	(17.920)	-
Verkauf 439.610 USD Oktober 2022		
Kauf 438.297 EUR:	(18.255)	-
Verkauf 447.828 USD Oktober 2022		
Kauf 4.384 EUR:	(82)	-
Verkauf 4.380 USD Oktober 2022		
Kauf 4.465 EUR:	(83)	-
Verkauf 4.461 USD Oktober 2022		
Kauf 4.674 EUR:	(94)	-
Verkauf 4.677 USD Oktober 2022		
Kauf 4.760 EUR:	(95)	-
Verkauf 4.763 USD Oktober 2022		
Kauf 4.915 EUR:	(27)	-
Verkauf 4.341 GBP Oktober 2022		
Kauf 41.139 EUR:	(884)	-
Verkauf 41.220 USD Oktober 2022		
Kauf 461 EUR:	(11)	-
Verkauf 464 USD Oktober 2022		
Kauf 503.295 EUR:	7.546	-
Verkauf 486.275 USD Oktober 2022		
Kauf 5.178 EUR:	18	-
Verkauf 5.062 USD Oktober 2022		
Kauf 5.348 EUR:	(74)	-
Verkauf 5.319 USD Oktober 2022		
Kauf 5.442 EUR:	(76)	-
Verkauf 5.412 USD Oktober 2022		
Kauf 5.713 EUR:	(132)	-
Verkauf 5.733 USD Oktober 2022		
Kauf 5.818 EUR:	(135)	-
Verkauf 5.839 USD Oktober 2022		
Kauf 6.375 EUR:	(149)	-
Verkauf 6.399 USD Oktober 2022		
Kauf 6.632 EUR:	(133)	-
Verkauf 6.635 USD Oktober 2022		
Kauf 6.755 EUR:	(135)	-
Verkauf 6.758 USD Oktober 2022		
Kauf 6.220.818 EUR:	(259.095)	(0,01)
Verkauf 6.356.086 USD Oktober 2022		
Kauf 64.094 EUR:	(1.193)	-
Verkauf 64.039 USD Oktober 2022		
Kauf 67.883 EUR:	(1.361)	-
Verkauf 67.920 USD Oktober 2022		
Kauf 7.318 EUR:	(189)	-
Verkauf 6.594 GBP Oktober 2022		
Kauf 7.331 EUR:	(168)	-
Verkauf 7.356 USD Oktober 2022		
Kauf 7.696 EUR:	115	-
Verkauf 7.436 USD Oktober 2022		
Kauf 78.171 EUR:	(1.085)	-
Verkauf 77.741 USD Oktober 2022		
Kauf 8.336 EUR:	29	-
Verkauf 8.149 USD Oktober 2022		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 8.482 EUR:	30	-
Verkauf 8.291 USD Oktober 2022		
Kauf 82.948 EUR:	(1.919)	-
Verkauf 83.246 USD Oktober 2022		
Kauf 96.922 EUR:	(1.939)	-
Verkauf 96.971 USD Oktober 2022		
Kauf 232.966 GBP:	(1.602)	-
Verkauf 266.835 EUR Oktober 2022		
Kauf 5.380 GBP:	(63)	-
Verkauf 6.188 EUR Oktober 2022		
Kauf 149.337 USD:	3.482	-
Verkauf 148.765 EUR Oktober 2022		
Kauf 17.145.929 USD:	(267.776)	(0,01)
Verkauf 17.747.737 EUR Oktober 2022		
Kauf 177.854 USD:	3.314	-
Verkauf 178.005 EUR Oktober 2022		
Kauf 18.028.874 USD:	734.917	0,04
Verkauf 17.645.190 EUR Oktober 2022		
Kauf 189.858 USD:	3.804	-
Verkauf 189.753 EUR Oktober 2022		
Kauf 10.322 USD:	241	-
Verkauf 10.282 EUR Oktober 2022		
Kauf 10.535 USD:	246	-
Verkauf 10.495 EUR Oktober 2022		
Kauf 215.844 USD:	7.510	-
Verkauf 212.540 EUR Oktober 2022		
Kauf 216.921 USD:	3.027	-
Verkauf 218.120 EUR Oktober 2022		
Kauf 232.731 USD:	5.366	-
Verkauf 231.899 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.358 USD:	49	-
Verkauf 2.355 EUR Oktober 2022		
Kauf 262.670 USD:	(4.102)	-
Verkauf 271.889 EUR Oktober 2022		
Kauf 269.218 USD:	5.382	-
Verkauf 269.080 EUR Oktober 2022		
Kauf 272.876 USD:	11.123	-
Verkauf 267.069 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.720 USD:	51	-
Verkauf 2.722 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.904 USD:	58	-
Verkauf 2.902 EUR Oktober 2022		
Kauf 25.442 USD:	665	-
Verkauf 25.273 EUR Oktober 2022		
Kauf 253 USD:	1	-
Verkauf 257 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.304 USD:	46	-
Verkauf 3.323 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.559 USD:	82	-
Verkauf 3.547 EUR Oktober 2022		
Kauf 4.119 USD:	82	-
Verkauf 4.117 EUR Oktober 2022		
Kauf 419.481 USD:	9.780	-
Verkauf 417.873 EUR Oktober 2022		
Kauf 423.188 USD:	(6.609)	-
Verkauf 438.042 EUR Oktober 2022		
Kauf 431.131 USD:	(6.733)	-
Verkauf 446.263 EUR Oktober 2022		
Kauf 4.380 USD:	82	-
Verkauf 4.384 EUR Oktober 2022		

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 439.610 USD: Verkauf 430.255 EUR Oktober 2022	17.920	-
Kauf 4.461 USD: Verkauf 4.465 EUR Oktober 2022	83	-
Kauf 447.828 USD: Verkauf 438.297 EUR Oktober 2022	18.255	-
Kauf 4.677 USD: Verkauf 4.674 EUR Oktober 2022	94	-
Kauf 4.763 USD: Verkauf 4.760 EUR Oktober 2022	95	-
Kauf 41.220 USD: Verkauf 41.139 EUR Oktober 2022	884	-
Kauf 464 USD: Verkauf 461 EUR Oktober 2022	11	-
Kauf 5.319 USD: Verkauf 5.348 EUR Oktober 2022	74	-
Kauf 5.412 USD: Verkauf 5.442 EUR Oktober 2022	76	-
Kauf 5.733 USD: Verkauf 5.713 EUR Oktober 2022	132	-
Kauf 5.839 USD: Verkauf 5.818 EUR Oktober 2022	135	-
Kauf 6.399 USD: Verkauf 6.375 EUR Oktober 2022	149	-
Kauf 6.635 USD: Verkauf 6.632 EUR Oktober 2022	133	-
Kauf 6.758 USD: Verkauf 6.755 EUR Oktober 2022	135	-
Kauf 6.171.737 USD: Verkauf 6.388.360 EUR Oktober 2022	(96.387)	(0,01)
Kauf 6.356.086 USD: Verkauf 6.220.818 EUR Oktober 2022	259.095	0,01
Kauf 64.039 USD: Verkauf 64.094 EUR Oktober 2022	1.193	-
Kauf 67.920 USD: Verkauf 67.883 EUR Oktober 2022	1.361	-
Kauf 7.356 USD: Verkauf 7.331 EUR Oktober 2022	168	-
Kauf 77.741 USD: Verkauf 78.171 EUR Oktober 2022	1.085	-
Kauf 83.246 USD: Verkauf 82.948 EUR Oktober 2022	1.919	-
Kauf 96.971 USD: Verkauf 96.922 EUR Oktober 2022	1.939	-
	(368.391)	(0,02)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.802.981.994	99,62
Sonstiges Nettovermögen	6.912.891	0,38
Summe Nettovermögen	1.809.894.885	100,00

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Solvay	43.081.486	-
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	40.583.821	39.889.734
Finnland		
UPM-Kymmene	-	48.594.626
Frankreich		
BNP Paribas	-	50.601.477
Kering	49.920.101	-
TotalEnergies	-	70.582.988
Deutschland		
Bayer	46.365.590	-
Mercedes-Benz	36.622.969	-
RWE	38.592.958	-
Niederlande		
ASML	-	55.768.735
BE Semiconductor Industries	39.552.595	-
Shell	60.588.591	-
Spanien		
Iberdrola	41.623.895	-
Industria de Diseno Textil	-	38.252.054
Schweiz		
Holcim	-	75.837.289
Nestlé	-	39.186.101
Roche stimmrechtslose Aktien	-	54.999.435
Vereinigtes Königreich		
BP	52.078.489	-
USA		
Stellantis	-	37.917.219

Emerging Markets Fund

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

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña und Matthew Culley

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 18,21 % (netto) bzw. 17,41 % (brutto) nach, während der MSCI Emerging Markets Index ein Minus von 14,96 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in Euro bei -13,26 % lag.

Die Titelauswahl belastete die relative Performance im Berichtsjahr, da wachstumsorientiertere Titel durch steigende Zinsen unter Druck kamen. Aktien aus Schwellenländern waren Schwankungen ausgesetzt und tendierten abwärts, da Sorgen über COVID-19, die steigende Inflation und eine restriktivere Zentralbankpolitik die wirtschaftliche Unsicherheit verstärkten. Vor diesem Hintergrund war ein heftiger Abverkauf bei Risikoanlagen zu verzeichnen – insbesondere in Ländern, Branchen und bei Unternehmen, die empfindlich auf eine Abkühlung der globalen Nachfrage reagieren. Der russische Einmarsch in die Ukraine im Februar verschärfte die globalen Spannungen und verstärkte die Lieferengpässe sowie den Inflationsdruck. Dies hatte erhebliche Kurseinbrüche bei russischen Aktien zur Folge. Auch der chinesische Aktienmarkt entwickelte sich schwach, was neben der aufsichtsrechtlichen Unsicherheit auch den Sorgen über die Verschuldung am Immobilienmarkt und den anhaltenden Lockdowns zur Bekämpfung von COVID-19 zuzuschreiben war. Der Markt tendierte zwar auf breiter Front abwärts, die Aktienmärkte von rohstoffexportierenden Ländern wie Indonesien profitierten jedoch von den gestiegenen Rohstoffpreisen.

Das vergangene Jahr war für chinesische Aktien besonders schwierig, und wirtschaftliche Unsicherheit, aufsichtsrechtliche Bedenken und Sorgen über Lockdowns zur Bekämpfung von COVID-19 wirkten sich negativ auf eine Reihe von Positionen des Fonds aus. Vor diesem Hintergrund beeinträchtigte Full Truck Alliance die relative Performance erheblich. Full Truck Alliance digitalisiert mit einer innovativen Technologieplattform die Langstrecken-Lkw-Branche, indem die Lkw-Kapazitäten mit dem Transportbedarf abgeglichen werden. Die konjunkturelle Abschwächung des Landes setzte die Branche unter Druck und trübte den kurzfristigen Ausblick des Unternehmens ein. Trotz dieser geschäftlichen Ungewissheit hielt der Fonds an der Aktie fest, da das Unternehmen im Bereich der Digitalisierung – einer der Hauptprioritäten der chinesischen Regierung – eine erfolgreiche Innovationsbilanz vorweisen kann.

Russische Aktien brachen stark ein, vor allem nach dem Einmarsch in die Ukraine. Ab Ende 2021 hatten wir die Allokation des Fonds in Russland bereits deutlich reduziert, da eine Invasion wahrscheinlicher wurde. Diese Strategie trug dazu bei, die Exponierung des Fonds gegenüber dem Abverkauf russischer Aktien im ersten Quartal abzumildern. An einigen russischen Beteiligungen, die sich unserer Meinung nach durch starke Fundamentaldaten auszeichnen, hielten wir allerdings fest. Dazu zählte beispielsweise das E-Commerce-Unternehmen Ozon. Am Tag des Einmarschs verkauften wir diese restlichen Aktien sofort, da wir erkannten, dass wir nicht mehr in der Lage sein würden, in russische Aktien zu investieren. Nichtsdestotrotz belastete Ozon die Wertentwicklung während des Jahres erheblich.

Die relative Performance wurde durch mehrere Beteiligungen in Indien verbessert, wo sinkende COVID-19-Infektionsraten ein verbessertes Wirtschaftswachstum mit sich brachten. FSN E-Commerce Venture, das einen der höchsten Beiträge zur Wertentwicklung leistete, ist ein vertikal integriertes E-Commerce-Unternehmen, das sich zum dominanten Online-Händler für Schönheits- und Körperpflegeprodukte in Indien entwickelt hat. Das Unternehmen hat seine starke Wettbewerbsposition durch exklusive Marketingbeziehungen und neue geschäftliche Initiativen ausgebaut. Dank seines wenig kapitalintensiven Geschäftsmodells ist es ihm gelungen, sein Umsatzwachstum in Rentabilität umzuwandeln. Darüber hinaus profitierte der Fonds von seiner Beteiligung an Varun Beverages, einem führenden Abfüller von Pepsi-Produkten in Indien. Der Pro-Kopf-Konsum von Erfrischungsgetränken ist in Indien nur ein Bruchteil dessen, was in anderen Ländern zu beobachten ist, und wir waren zu der Einschätzung gelangt, dass Varun Beverages von seiner starken Marktposition profitieren würde. Das Unternehmen verzeichnete eine Erholung des Konsums von Getränken für unterwegs, als in Indien die COVID-19-Ängste nachließen. Außerdem gelang es dem Unternehmen trotz höherer Rohstoffpreise, seine Gewinnspannen zu halten und eine starke Finanzleistung zu erzielen.

Angesichts der Risiken, die mit der Inflation, höheren Zinsen, einer Abkühlung der Verbrauchernachfrage und der erhöhten geopolitischen Instabilität einhergehen, gehen wir davon aus, dass die Aktienmärkte auf kurze Sicht volatil bleiben werden. Unserer Einschätzung nach hat diese Dynamik die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in vielen Industrieländern erhöht, was letztendlich die wirtschaftlichen Aussichten der Schwellenländer dämpfen könnte. Wir sind davon überzeugt, dass unser disziplinierter Anlageansatz uns helfen kann, diese schwierige Phase gut zu bewältigen. Dabei orientieren wir uns an unserem mehrdimensionalen Ansatz, der neben den Fundamentaldaten und der Führung eines Unternehmens auch das makroökonomische und politische Umfeld berücksichtigt. Gemäß diesem Ansatz halten wir weiterhin Ausschau nach Anzeichen für eine gelockerte Haltung in China, einem von wenigen Schwellenländern, die in der Lage sind, eine eigene makroökonomische Politik umzusetzen. Während andere Zentralbanken ihre geld- und fiskalpolitischen Bedingungen straffen, scheint sich China mit seinen Maßnahmen zur Ankurbelung des Wachstums in die andere Richtung zu bewegen. Außerdem scheint das Land die schlimmsten Auswirkungen von COVID-19 inzwischen hinter sich gelassen zu haben, was die Logistik, die Lieferkettenbedingungen und die Mobilität der Verbraucher verbessern könnte. Außerhalb Chinas sehen wir weiterhin interessante Chancen in Vietnam, Indonesien und Mexiko. Die drei Länder haben von der Diversifizierung der Lieferketten und dem Trend hin zum „Nearshoring“ profitiert, im Zuge dessen Unternehmen versuchen, ihre Lieferketten näher an ihren Heimatort zu bringen. Vor allem halten wir weiterhin nach guten Unternehmen mit guter Unternehmensführung Ausschau, die in günstigen Ländern tätig sind. Wir sind davon überzeugt, dass diese Strategie auf längere Sicht günstige Anlageergebnisse liefern wird.

Bitte beachten Sie, dass Matthew Culley diesen Fonds seit dem 1. März 2022 ebenfalls verwaltet.

Emerging Markets Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %	1 Jahr zum 30. Sept. 22 %
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (netto)	(4,51)*	2,17*	1,65*	22,20*	(18,21)
MSCI Emerging Markets Index		0,95	4,40	2,77	19,61	(14,96)
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (brutto)	(3,59)*	3,16*	2,70*	23,41*	(17,41)
MSCI Emerging Markets Index + 2 %		2,96	6,49	4,82	22,00	(13,26)

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

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

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

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

Emerging Markets Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	53.222.809
Bankguthaben	12	2.915.846
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	95.219
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.833
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.097.119
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		38.170
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		57.370.996
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	5.360
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.521.512
Steuern und Aufwendungen		158.397
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		75.112
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.760.381
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		55.610.615

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.086.669
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	8.344
Summe Erträge		1.095.013
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	913.028
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	26.036
Depotbankgebühren	6	57.207
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	997
Verwahrstellengebühren	6	4.590
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	28.568
Sonstige Aufwendungen	6	28.187
Summe Aufwendungen		1.058.613
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		36.400
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(3.626.534)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(2.578)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(149.098)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(3.778.210)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(21.706.838)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(17.690)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(21.724.528)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(25.466.338)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57.669.563	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	33.853.539
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	36.400	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(10.444.325)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(3.778.210)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (1.824)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(21.724.528)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	55.610.615

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.116.722,52	634.382,73	-*	13.433,29	700,00	10.000,04
Ausgegebene Anteile	1.055.674,24	461.848,67	249,28	7.498,39	1,00	1.939,01
Zurückgenommene Anteile	(233.125,08)	(275.687,79)	-	(2.478,41)	(451,00)	(9.750,01)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.939.271,68	820.543,61	249,28	18.453,27	250,00	2.189,04
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,76	15,11	7,57	10,99	11,41	10,05

	I2 EUR	I2 USD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	232.220,75	257,05	-*
Ausgegebene Anteile	266.059,93	-	25.635,09
Zurückgenommene Anteile	(73.686,86)	-	(2.459,37)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	424.593,82	257,05	23.175,72
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,33	8,57	11,83

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 22	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 22
A2 EUR	40.438.147 EUR	49.703.914 EUR	56.743.904 EUR	12,95	15,71	12,76
A2 USD	47.456.246 USD	57.669.563 USD	55.610.615 USD	18,37	22,03	15,11
F2 USD				n. Z.	n. Z.	7,57*
H2 EUR				10,99	13,43	10,99
H2 GBP				11,84	13,66	11,41
H2 USD				12,04	14,54	10,05
I2 EUR				14,40	17,56	14,33
I2 USD				10,29	12,42	8,57
X2 EUR				n. Z.	n. Z.	11,83*

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A2 EUR	1,81%	1,72%	1,73%
A2 USD	1,81%	1,72%	1,73%
F2 USD	n. Z.	n. Z.	1,08%*
H2 EUR	1,06%	0,97%	0,99%
H2 GBP	1,06%	0,98%	0,98%
H2 USD	1,06%	0,97%	0,98%
I2 EUR	1,28%	1,16%	1,18%
I2 USD	1,28%	1,16%	1,18%
X2 EUR	n. Z.	n. Z.	2,26%*

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

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 22
A2 EUR	0,004803
A2 USD	0,001224
F2 USD	0,073652
H2 EUR	0,097614
H2 GBP	0,092073
H2 USD	0,018561
I2 EUR	0,099585
I2 USD	0,055398
X2 EUR	0,008079

Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022

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

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

Aktien 95,71 %

Australien 1,20 %

Grundstoffe 1,20 %

74.255	Allkem	667.915	1,20
--------	--------	---------	------

Brasilien 3,01 %

Kommunikationsdienstleistungen 0,40 %

59.577	VTEX 'A'	220.435	0,40
--------	----------	---------	------

Energie 1,39 %

119.473	3R Petroleum Oleo e Gas	774.679	1,39
---------	-------------------------	---------	------

Grundstoffe 1,22 %

320.091	Cia Brasileira de Alumínio	676.321	1,22
---------	----------------------------	---------	------

Kanada 2,30 %

Grundstoffe 2,30 %

128.964	Ivanhoe Mines	801.889	1,44
---------	---------------	---------	------

112.507	Solaris Resources	474.585	0,86
---------	-------------------	---------	------

		1.276.474	2,30
--	--	-----------	------

China 29,02 %

Kommunikationsdienstleistungen 4,35 %

71.200	Tencent	2.419.045	4,35
--------	---------	-----------	------

Nichtbasiskonsumgüter 8,35 %

175.656	Alibaba	1.734.786	3,12
---------	---------	-----------	------

67.064	JD.com 'A'	1.688.602	3,04
--------	------------	-----------	------

25.619	Yum China	1.220.930	2,19
--------	-----------	-----------	------

		4.644.318	8,35
--	--	-----------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,38 %

442.000	Tingyi	765.777	1,38
---------	--------	---------	------

Finanzdienstleister 2,76 %

80.456	China Merchants Bank 'A'	382.210	0,69
--------	--------------------------	---------	------

674.500	CITIC Securities 'H'	1.150.545	2,07
---------	----------------------	-----------	------

		1.532.755	2,76
--	--	-----------	------

Gesundheitswesen 3,18 %

367.479	Canbridge Pharmaceuticals	139.973	0,25
---------	---------------------------	---------	------

220.000	New Horizon Health	399.373	0,72
---------	--------------------	---------	------

49.012	ShouTi (Placement)	198.415	0,36
--------	--------------------	---------	------

52.500	WuXi Biologics	316.178	0,57
--------	----------------	---------	------

162.800	Zai Lab	562.555	1,01
---------	---------	---------	------

458.000	Zhaoke Ophthalmology	152.282	0,27
---------	----------------------	---------	------

		1.768.776	3,18
--	--	-----------	------

Industrie 3,98 %

155.227	Full Truck Alliance	1.012.856	1,82
---------	---------------------	-----------	------

232.931	Sany Heavy Industry 'A'	456.450	0,82
---------	-------------------------	---------	------

63.430	Shenzhen Inovance Technology 'A'	514.542	0,93
--------	----------------------------------	---------	------

157.000	Xinyi Glass	228.405	0,41
---------	-------------	---------	------

		2.212.253	3,98
--	--	-----------	------

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

Informationstechnologie 1,75 %

1.240.302	Linklogis	520.623	0,93
-----------	-----------	---------	------

67.633	Wingtech Technology 'A'	454.924	0,82
--------	-------------------------	---------	------

		975.547	1,75
--	--	---------	------

Grundstoffe 0,92 %

20.878	Yunnan Energy New Material 'A'	512.678	0,92
--------	--------------------------------	---------	------

Versorgungsunternehmen 2,35 %

493.000	China Longyuan Power 'H'	617.050	1,11
---------	--------------------------	---------	------

870.000	China Water Affairs	687.705	1,24
---------	---------------------	---------	------

		1.304.755	2,35
--	--	-----------	------

Hongkong 1,81 %

Finanzdienstleister 1,81 %

120.000	AIA	1.007.031	1,81
---------	-----	-----------	------

Indien 14,46 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,75 %

160.358	Bharti Airtel	1.528.966	2,75
---------	---------------	-----------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,78 %

34.603	Varun Beverages	434.590	0,78
--------	-----------------	---------	------

Finanzdienstleister 9,57 %

74.879	HDFC Bank	1.305.354	2,35
--------	-----------	-----------	------

69.043	Housing Development Finance	1.947.263	3,50
--------	-----------------------------	-----------	------

196.776	ICICI Bank	2.069.628	3,72
---------	------------	-----------	------

		5.322.245	9,57
--	--	-----------	------

Gesundheitswesen 1,36 %

403.150	API (Platzierung)	149.932	0,27
---------	-------------------	---------	------

89.223	Syngene International	607.478	1,09
--------	-----------------------	---------	------

		757.410	1,36
--	--	---------	------

Indonesien 4,79 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,13 %

4.022.600	Telekomunikasi Indonesia Persero	1.181.797	2,13
-----------	----------------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 2,66 %

2.510.100	Bank Negara Indonesia Persero	1.481.061	2,66
-----------	-------------------------------	-----------	------

Mexiko 5,17 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,24 %

430.541	Becle	763.746	1,37
---------	-------	---------	------

285.548	Wal-Mart de Mexico	1.036.981	1,87
---------	--------------------	-----------	------

		1.800.727	3,24
--	--	-----------	------

Finanzdienstleister 1,93 %

190.547	Regional SAB de CV	1.072.970	1,93
---------	--------------------	-----------	------

Philippinen 1,09 %

Industrie 1,09 %

225.970	International Container Terminal Services	605.504	1,09
---------	---	---------	------

Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Katar 1,00 %			
Finanzdienstleister 1,00 %			
288.105	Commercial Bank of Qatar	556.511	1,00
Saudi-Arabien 6,10 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,49 %			
132.602	Saudi Telecom	1.384.859	2,49
Nichtbasiskonsumgüter 0,77 %			
11.971	Alamar Foods	429.693	0,77
Finanzdienstleister 2,84 %			
39.453	Al Rajhi Banking and Investment	853.991	1,53
75.401	Alinma Bank	726.777	1,31
		1.580.768	2,84
Südafrika 1,76 %			
Grundstoffe 1,76 %			
31.889	Anglo American	980.562	1,76
Südkorea 5,57 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,45 %			
6.962	BGF Retail	806.564	1,45
Informationstechnologie 4,12 %			
4.720	LEENO Industrial	410.901	0,74
50.715	Samsung Electronics	1.880.500	3,38
		2.291.401	4,12
Taiwan 13,12 %			
Informationstechnologie 13,12 %			
72.000	Accton Technology	618.539	1,11
97.000	E Ink	646.942	1,16
352.000	Hon Hai Precision Industry	1.128.099	2,03
65.000	SINBON Electronics	542.537	0,98
328.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.362.281	7,84
		7.298.398	13,12
Vereinigte Arabische Emirate 1,80 %			
Grundstoffe 1,80 %			
646.112	Fertiglobe	998.270	1,80
Vietnam 3,51 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,51 %			
199.200	Masan	840.862	1,51
Finanzdienstleister 0,92 %			
373.030	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	509.256	0,92
Immobilien 1,08 %			
294.250	Vinhomes	601.636	1,08
	Wertpapieranlagen	53.222.809	95,71
	Sonstiges Nettovermögen	2.387.806	4,29
	Summe Nettovermögen	55.610.615	100,00

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
Alibaba	2.073.781	-
CITIC Securities 'H'	1.588.008	-
JD.com 'A'	1.990.584	-
Li Auto	-	1.322.795
Ming Yang Smart Energy 'A'	-	1.633.469
Tencent	2.052.438	1.154.768
Indien		
Bharti Airtel	1.389.106	-
HDFC Bank	1.618.791	-
Varun Beverages	-	1.412.838
Indonesien		
Bank BTPN Syariah	-	1.238.482
Bank Negara Indonesia Persero	1.388.000	-
Saudi-Arabien		
Saudi Telecom	1.604.826	-
Südkorea		
LG Chem	-	1.202.828
Samsung Electronics	3.586.004	2.566.487
SK Hynix	-	1.499.601
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.338.579	1.247.144
USA		
FSN E-Commerce Venture	-	2.538.555

Global Equity Fund

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

Investment-Fondsmanager

Gordon Mackay

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 12,91 % (netto) bzw. 12,14 % (brutto) nach, während der MSCI All Country World Index ein Minus von 6,14 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Euro bei -3,79 % lag.

Nachdem sie über mehrere Jahre hinweg positive Renditen geliefert hatten, tendierten die Märkte während des Berichtsjahres abwärts. Sorgen, dass sich die Inflation nicht als vorübergehend, sondern vielmehr als beständiger erweisen könnte, hat die Zentralbanken dazu veranlasst, ihre Zinsen zu erhöhen, um den Preisdruck zu verringern. Darüber hinaus hat die US-Notenbank begonnen, ihre Bilanz zu kürzen, indem sie Anleihen verkauft und einen Teil der unorthodoxen geldpolitischen Maßnahmen der letzten Jahre wieder umkehrt. Diese Faktoren haben zu strafferen Finanzbedingungen geführt, was für die kurzfristigen Aktienbewertungen alles andere als günstig ist. Zudem stellt der Konflikt in der Ukraine eine zusätzliche Belastung für die Märkte dar, die zu höheren Energiepreisen und weiteren Unterbrechungen der Lieferketten geführt hat.

Auf Sektorebene verbuchten die Bereiche Energie (+37 % in Euro) und Versorgung (+12 % in Euro) die stärkste Wertentwicklung. Beides sind Marktsegmente, in denen wir uns schwertun, geeignete Anlagemöglichkeiten zu finden. Unser Ausschluss von Unternehmen, die wesentlich an der Gewinnung fossiler Brennstoffe beteiligt sind, beschränkt unsere Möglichkeiten für Anlagen im Energiesektor, während unsere Wachstumshürde es schwierig macht, Versorgungsunternehmen zu finden, die für eine Anlage in Frage kommen. Daher bremste das fehlende Engagement in diesen beiden Sektoren die relative Wertentwicklung, da die meisten übrigen Sektoren während des Jahres nachgaben.

Novo Nordisk, ein führender Anbieter von Medikamenten zur Behandlung von Diabetes und Fettleibigkeit, leistete den höchsten Beitrag zur Wertentwicklung. Die Geschäftsbereiche Diabetes und Adipositas von Novo Nordisk erzielten jeweils gute Ergebnisse, auch wenn letzterer unter einigen kurzfristigen Lieferkettenproblemen litt. Leider sind beide Märkte groß und im Wachstum begriffen, wengleich Patienten dank der Investitionen des Unternehmens in die Erforschung und Herstellung wirksamer Arzneimittel von besseren Behandlungsergebnissen profitieren. Automatic Data Processing (ADP), das während des Jahres in den Fonds aufgenommen wurde, lieferte den zweitgrößten Performancebeitrag. ADP ist der weltweit führende Anbieter im Bereich der Lohn- und Gehaltsabrechnung. Dementsprechend profitierte das Unternehmen von einem robusten Arbeitsmarkt, steigenden Löhnen und höheren Zinsen, die sich positiv auf die Ertragslage des Unternehmens auswirken, da es Kundengelder vor der Auszahlung von Mitarbeitergehältern als Einlagen hält. Auch Berkshire Hathaway, Apple, Union Pacific (Eisenbahn) und CME (Börse) verstärkten die Rendite.

PayPal und Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) bremsten die Wertentwicklung am stärksten. PayPal litt unter einer unerwartet starken Abkühlung seines Geschäfts und sah sich u. a. mit der zunehmenden Konkurrenz durch Apple Pay konfrontiert. Wir trennten uns von unserer verbleibenden Position, da wir den Titel weniger positiv einschätzten. TSMC hat dem Fonds in den letzten Jahren starke Ergebnisse geliefert. Einen Teil dieser Outperformance büßte der Titel im Jahresverlauf allerdings wieder ein, als der Zyklus in seine nächste Phase eintrat. Das Unternehmen ist jedoch nach wie vor der klare Marktführer in der ausgelagerten Halbleiterfertigung mit einer Nettoliquiditätsposition in seiner Bilanz. Daher hielten wir an dem Titel fest. Netflix, HelloFresh und Amazon.com belasteten die Rendite ebenfalls. Alle diese Unternehmen hatten sich während der Pandemie hervorragend entwickelt, sahen sich anschließend jedoch mit schwierigeren Bedingungen konfrontiert, als die Verbraucher wieder zu normaleren Verhaltensmustern zurückkehrten. Das japanische Kosmetikunternehmen Shiseido bremste die Wertentwicklung, vor allem aufgrund der anhaltenden Lockdowns zur Bekämpfung von COVID-19, die das Verbraucherverhalten in seinen Schlüsselmärkten beeinträchtigten.

Zu den Neuzukäufen zählte Compass, ein führender Outsourcing-Anbieter für Verpflegungsdienstleistungen. Die Nachfrage nach den Diensten des Unternehmens stieg, da Kunden bestrebt waren, ihre CO₂-Emissionen zu reduzieren, während sie gleichzeitig mit Herausforderungen in ihren Lieferketten konfrontiert waren. Wir nahmen Oracle ins Portfolio auf, den weltweit führenden Anbieter von Unternehmensdatenbanken, der ein starkes Wachstum bei seinen Cloud-basierten Anwendungen verzeichnete. Außerdem beteiligten wir uns an Spirax-Sarco Engineering, einem im Vereinigten Königreich notierten führenden Unternehmen im Bereich Industriedampf, der effizientesten Art der Energieübertragung. Wir nutzten einen Kursrückgang der Aktie als attraktiven Einstiegspunkt. Experian, eine führende Kreditdatenbank, und Coca-Cola zählten zu den übrigen Neuzugängen.

Wir trennten uns von einer Reihe von Aktien, die während der Pandemie profitiert hatten, darunter HelloFresh, Adobe, PayPal, Netflix, Delivery Hero und Amazon.com. Außerdem verkauften wir die Fondsposition in Meta, dem Eigentümer von Facebook, aufgrund zunehmender ökologischer, sozialer und führungsbezogener Bedenken gegenüber dem sozialen Netzwerk. Wir trennten uns von Aptiv, einem Lieferanten von Automobilteilen, unter anderem für Elektrofahrzeuge. Angesichts des Drucks, dem seine Kunden (Erstausrüster der Automobilindustrie) ausgesetzt waren, bereitete uns die Geschäftslage zunehmend Bedenken. Und schließlich verkauften wir unsere Position in Linklogis, einem Finanzdienstleister für Lieferketten in China, da wir uns Sorgen um seine Wettbewerbsposition machten.

Das wirtschaftliche Umfeld scheint derzeit so schwierig zu sein wie schon lange nicht mehr. Wir halten jedoch an unserem Ansatz fest, unterschätzte, qualitativ hochwertige Unternehmen mit günstigen langfristigen Wachstumsaussichten zu identifizieren, deren Erfolg nicht mit gesellschaftlichem Schaden verbunden ist. Durch Anlagen in diesen Unternehmen wollen wir langfristig attraktive absolute Renditen erzielen.

Global Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI All Countries World Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen aus beliebigen Branchen und in beliebigen Ländern.

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

Strategie

Die Denkweise des Anlageverwalters ist darauf ausgerichtet, die Positionen „auf Dauer“ zu halten, so dass die Unternehmen aus einer langfristigen Perspektive beurteilt werden. Der Anlageprozess zielt darauf ab, Unternehmen zu identifizieren, die hohe Marktanteile und starke Wettbewerbsvorteile entwickelt haben. Diese Unternehmen sind in der Regel in Märkten tätig, die ein nachhaltig hohes Wachstum erwarten lassen. Der Prozess konzentriert sich auf besser vorhersehbare Entwicklungen und investiert in Unternehmen, die von langfristigen Trends profitieren, anstatt Entscheidungen auf der Grundlage unvorhersehbarer wirtschaftlicher und politischer Faktoren zu treffen. Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, unter anderem durch die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der Treibhausgasintensität (THG-Intensität) und die Unterstützung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC).

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30 Sept. 19 %	1 Jahr zum 30 Sept. 20 %	1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %
Global Equity Fund	H2 (EUR) (netto)	15,75*	5,14*	14,71*	24,88	(12,91)
MSCI All Country World Index		11,73	8,01	2,68	28,95	(6,14)
Global Equity Fund	H2 (EUR) (brutto)	16,78*	6,06*	15,75*	26,00**	(12,14)
MSCI All Country World Index + 2,5 %		14,51	10,73	5,25	32,17	(3,79)

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

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

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

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde aufgrund einer Überprüfung von Daten neu ausgewiesen.

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

Global Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	427.589.544
Bankguthaben	12	14.677.741
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	276.039
Forderungen aus Anteilszeichnungen		93.097
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	13.467
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		248.695
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		442.898.583
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		814.933
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		242.341
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	10.318
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.067.592

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 441.830.991

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.123.463
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	28
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	53.647
Summe Erträge		5.177.138
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	7.735.831
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	225.903
Depotbankgebühren	6	44.504
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	46.023
Verwahrstellengebühren	6	48.603
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	159.660
Sonstige Aufwendungen	6	113.196
Summe Aufwendungen		8.373.720
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(3.196.582)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	86.040.467
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	80.107
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(473.493)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		85.647.081
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(257.395.374)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	4.861
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		2.369
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(257.388.144)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (174.937.645)		

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	789.584.126	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	104.936.822
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(3.196.582)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(277.752.312)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	85.647.081	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(257.388.144)	Dividendenausschüttungen	11
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	441.830.991

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.243.104,20	950.302,76	250,00	6.460.651,11	828.928,86	426.144,82
Ausgegebene Anteile	478.902,49	105.190,72	6.209,05	1.788.141,29	113.931,26	265.085,10
Zurückgenommene Anteile	(603.903,11)	(69.724,81)	(2.061,01)	(2.683.044,55)	(61.240,19)	(250.841,06)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.118.103,58	985.768,67	4.398,04	5.565.747,85	881.619,93	440.388,86
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	21,69	10,92	10,82	14,98	11,33	18,90

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	767.307,39	93.494,57	5.376,41	23.599.091,59	674.874,71
Ausgegebene Anteile	656.310,67	1.151.341,45	9.413,15	286.685,87	33.317,00
Zurückgenommene Anteile	(1.129.617,01)	(89.414,95)	-	(8.967.255,76)	(120.554,56)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	294.001,05	1.155.421,07	14.789,56	14.918.521,70	587.637,15
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,10	17,90	11,03	15,49	11,65

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 22	Nettoinventarwert je Anteil			
				Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 22	
	539.211.817 EUR	681.307.943 EUR	451.013.628 EUR	A2 EUR	20,24	25,09	21,69
	632.312.610 USD	789.584.126 USD	441.830.991 USD	A2 GBP	10,54	12,38	10,92
				A2 HEUR	12,50	15,15	10,82
				A2 USD	16,74	20,51	14,98
				F2 USD	12,50	15,41	11,33
				H2 EUR	17,37	21,70	18,90
				H2 USD	13,32	16,44	12,10
				I2 EUR	16,53	20,60	17,90
				I2 HEUR	12,60	15,36	11,03
				I2 USD	17,12	21,09	15,49
				X2 USD	13,15	16,03	11,65

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A2 EUR	1,64%	1,64%	1,62%
A2 GBP	1,64%	1,64%	1,62%
A2 HEUR	1,64%	1,64%	1,62%
A2 USD	1,65%	1,64%	1,62%
F2 USD	1,00%	0,99%	0,97%
H2 EUR	0,92%	0,89%	0,87%
H2 USD	0,90%	0,89%	0,88%
I2 EUR	1,11%	1,08%	1,07%
I2 HEUR	1,10%	1,08%	1,07%
I2 USD	1,10%	1,08%	1,07%
X2 USD	2,15%	2,14%	2,12%

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

Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022

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

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

Aktien 96,78 %		
Dänemark 4,71 %		
Gesundheitswesen 4,71 %		

206.826	Novo Nordisk 'B'	20.802.786	4,71
---------	------------------	------------	------

Deutschland 2,70 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,78 %			
81.993	CTS Eventim	3.434.639	0,78

Grundstoffe 1,92 %			
86.451	Symrise	8.498.729	1,92

Indien 3,62 %			
Finanzdienstleister 3,62 %			
568.306	Housing Development Finance	15.987.945	3,62

Irland 2,75 %			
Gesundheitswesen 2,75 %			
66.068	ICON	12.143.629	2,75

Japan 1,65 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,65 %			
208.700	Shiseido	7.295.020	1,65

Taiwan 2,67 %			
Informationstechnologie 2,67 %			
888.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.810.076	2,67

Vereinigtes Königreich 19,33 %			
Kommunikationsdienstleistungen 3,05 %			
1.274.175	Auto Trader	7.326.584	1,66
1.140.892	Rightmove	6.141.192	1,39
		13.467.776	3,05

Nichtbasiskonsumgüter 5,51 %			
764.857	Compass	15.413.403	3,49
183.433	InterContinental Hotels	8.947.262	2,02
		24.360.665	5,51

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,55 %			
253.907	Unilever	11.245.422	2,55

Gesundheitswesen 0,69 %			
104.647	Dechra Pharmaceuticals	3.064.122	0,69

Industrie 5,82 %			
203.223	Experian	6.035.553	1,37
555.893	RELX	13.661.262	3,09
51.748	Spirax-Sarco Engineering	6.006.250	1,36
		25.703.065	5,82

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

Informationstechnologie 1,71 %			
331.204	Halma	7.564.533	1,71

USA 59,35 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,30 %			
105.819	Alphabet „C“	10.176.084	2,30

Nichtbasiskonsumgüter 2,20 %			
35.066	Home Depot	9.695.924	2,20

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,79 %			
156.588	Coca-Cola	8.780.672	1,99
36.803	Estée Lauder 'A'	7.962.329	1,80
		16.743.001	3,79

Finanzdienstleister 12,22 %			
85.075	American Express	11.483.424	2,60
66.273	Berkshire Hathaway 'B'	17.716.430	4,01
46.565	CME 'A'	8.249.688	1,87
95.310	Intercontinental Exchange	8.624.125	1,95
32.521	Moody's	7.915.611	1,79
		53.989.278	12,22

Gesundheitswesen 9,02 %			
32.253	Cooper	8.522.855	1,93
85.660	Dexcom	6.901.626	1,56
29.386	Thermo Fisher Scientific	14.916.480	3,38
64.177	Zoetis	9.524.188	2,15
		39.865.149	9,02

Industrie 4,18 %			
146.195	Otis Worldwide	9.333.820	2,11
46.784	Union Pacific	9.121.710	2,07
		18.455.530	4,18

Informationstechnologie 21,71 %			
68.574	Apple	9.469.041	2,14
47.179	Automatic Data Processing	10.674.013	2,42
28.239	Intuit	10.939.083	2,48
32.671	MasterCard	9.309.111	2,11
81.785	Microsoft	19.041.593	4,31
201.216	Oracle	12.298.322	2,78
35.633	Roper Technologies	12.825.386	2,90
63.869	Visa	11.357.185	2,57
		95.913.734	21,71

Grundstoffe 2,25 %			
48.589	Sherwin-Williams	9.960.016	2,25

Immobilien 1,68 %			
34.486	American Tower REIT	7.412.421	1,68

Wertpapiieranlagen 427.589.544 96,78

Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,00 %*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,00 %		
Kauf 169.154 EUR:	2.503	-
Verkauf 163.418 USD Oktober 2022		
Kauf 49.352 EUR:	730	-
Verkauf 47.678 USD Oktober 2022		
Kauf 2.955 EUR:	10	-
Verkauf 2.888 USD Oktober 2022		
Kauf 863 EUR:	3	-
Verkauf 843 USD Oktober 2022		
Kauf 3.294 EUR:	(27)	-
Verkauf 3.258 USD Oktober 2022		
Kauf 965 EUR:	(8)	-
Verkauf 954 USD Oktober 2022		
Kauf 2.159 EUR:	(39)	-
Verkauf 2.157 USD Oktober 2022		
Kauf 631 EUR:	(12)	-
Verkauf 630 USD Oktober 2022		
Kauf 2.302 EUR:	(45)	-
Verkauf 2.303 USD Oktober 2022		
Kauf 672 EUR:	(13)	-
Verkauf 673 USD Oktober 2022		
Kauf 1.802 EUR:	(35)	-
Verkauf 1.803 USD Oktober 2022		
Kauf 526 EUR:	(10)	-
Verkauf 527 USD Oktober 2022		
Kauf 1.883 EUR:	(43)	-
Verkauf 1.890 USD Oktober 2022		
Kauf 6.450 EUR:	(146)	-
Verkauf 6.473 USD Oktober 2022		
Kauf 736 EUR:	(17)	-
Verkauf 739 USD Oktober 2022		
Kauf 2.532 EUR:	(58)	-
Verkauf 2.542 USD Oktober 2022		
Kauf 1.147 EUR:	(41)	-
Verkauf 1.166 USD Oktober 2022		
Kauf 3.953 EUR:	(140)	-
Verkauf 4.017 USD Oktober 2022		
Kauf 181.629 EUR:	(7.420)	-
Verkauf 185.579 USD Oktober 2022		
Kauf 53.008 EUR:	(2.166)	-
Verkauf 54.161 USD Oktober 2022		
Kauf 533 USD:	(9)	-
Verkauf 552 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.820 USD:	(29)	-
Verkauf 1.885 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.380 USD:	(36)	-
Verkauf 2.463 EUR Oktober 2022		
Kauf 695 USD:	(11)	-
Verkauf 719 EUR Oktober 2022		
Kauf 843 USD:	(3)	-
Verkauf 863 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.888 USD:	(10)	-
Verkauf 2.955 EUR Oktober 2022		
Kauf 954 USD:	8	-
Verkauf 965 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.258 USD:	27	-
Verkauf 3.294 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.157 USD:	39	-
Verkauf 2.159 EUR Oktober 2022		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 630 USD:	12	-
Verkauf 631 EUR Oktober 2022		
Kauf 673 USD:	13	-
Verkauf 672 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.303 USD:	45	-
Verkauf 2.302 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.803 USD:	35	-
Verkauf 1.802 EUR Oktober 2022		
Kauf 527 USD:	10	-
Verkauf 526 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.890 USD:	43	-
Verkauf 1.883 EUR Oktober 2022		
Kauf 6.473 USD:	146	-
Verkauf 6.450 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.542 USD:	58	-
Verkauf 2.532 EUR Oktober 2022		
Kauf 739 USD:	17	-
Verkauf 736 EUR Oktober 2022		
Kauf 4.017 USD:	140	-
Verkauf 3.953 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.166 USD:	41	-
Verkauf 1.147 EUR Oktober 2022		
Kauf 54.161 USD:	2.166	-
Verkauf 53.008 EUR Oktober 2022		
Kauf 185.579 USD:	7.421	-
Verkauf 181.629 EUR Oktober 2022		
	3.149	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	427.592.693	96,78
Sonstiges Nettovermögen	14.238.298	3,22
Summe Nettovermögen	441.830.991	100,00

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

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

Global Equity Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Dänemark		
Novo Nordisk B'	-	12.366.213
Deutschland		
HelloFresh	-	12.854.371
Japan		
Shiseido	6.024.037	-
Vereinigtes Königreich		
Compass	21.937.879	-
Experian	13.029.575	-
Spirax-Sarco Engineering	10.688.348	-
USA		
Adobe	-	17.368.043
Alphabet „C“	-	18.633.930
Amazon.com	-	18.902.025
Automatic Data Processing	10.074.501	-
Coca-Cola	10.079.910	-
Cooper	-	11.327.761
Meta	-	17.169.067
Microsoft	-	13.103.912
Netflix	-	12.874.690
Oracle	19.068.415	-
Otis Worldwide	7.936.180	11.159.297
Roper Technologies	6.706.967	-
Thermo Fisher Scientific	6.848.915	-

Latin American Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 18. Februar 2022

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña

Der Fonds erzielte zwischen dem 1. Oktober 2021 und dem 18. Februar 2022, als der Fonds mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt wurde, basierend auf der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 5,64 % (netto) bzw. 6,03 % (brutto). Der MSCI Emerging Markets Latin America Index verbuchte dagegen in Euro eine Rendite von 10,79 %, und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % lag bei 11,60 %.

Während des Berichtszeitraums waren lateinamerikanische Aktien erheblichen Schwankungen ausgesetzt, da Sorgen über neue COVID-19-Varianten die weltweite konjunkturelle Unsicherheit verstärkten. Höhere Inputkosten, Arbeitskräftemangel, Versorgungsprobleme und Transportengpässe hemmten die Wirtschaftstätigkeit ebenfalls. Inflationssorgen und die Erwartung, dass die US-Notenbank und andere Zentralbanken ihre Geldpolitik straffen würden, führten zu steigenden Zinssätzen und setzten Währungen in ganz Lateinamerika unter Druck. Die Aussicht auf höhere Zinssätze dämpfte die Risikobereitschaft der Anleger und wirkte sich negativ auf eine Reihe von Positionen des Fonds aus, da wir uns auf Unternehmen konzentrieren, die an der Spitze der Innovation stehen. Diese Unternehmen können sich noch in einem frühen Stadium ihres Lebenszyklus befinden, und einige von ihnen sind möglicherweise noch nicht rentabel. Solche Anlagen entwickeln sich in einem „risikofeindlichen“ Umfeld tendenziell schlechter, zumal die Aussicht auf höhere Zinssätze den Wert künftiger Ertragsströme schmälert.

Insbesondere eine Position in MercadoLibre, einem führenden Unternehmen für E-Commerce und digitalen Zahlungsverkehr in Lateinamerika, belastete das Fondsergebnis. Das höhere Zinsniveau in Brasilien trieb die Finanzierungskosten des Unternehmens in die Höhe und belastete gleichzeitig die Zinsspannen für sein Finanztechnologiegeschäft MercadoPago. Zudem wurde der breitere lateinamerikanische Markt für digitale Zahlungen von Kreditausfällen bei einigen der Konkurrenten des Unternehmens überschattet. Trotz dieser Probleme erzielte MercadoLibre weiterhin gute Ergebnisse, sowohl im Bereich des elektronischen Handels als auch im Finanztechnologie-segment. Auch die Entwicklung der Aktie des brasilianischen Unternehmens für medizinische Ausbildung Afya wurde durch höhere Zinssätze belastet. Des Weiteren gerieten die Einnahmen des Unternehmens in seinem Fortbildungsgeschäft unter Druck, da einige seiner Kunden aus der Ärzteschaft die praktischen Teile ihrer medizinischen Kurse verschoben. Eine Position in VTEX, einem führenden Software-as-a-Service-Unternehmen für den elektronischen Handel in Lateinamerika, belastete die Wertentwicklung ebenfalls. VTEX bietet eine integrierte End-to-End-Lösung an, die große globale Unternehmen und Marken bei der Verwaltung ihrer E-Commerce-Aktivitäten unterstützt.

Die relative Performance des Fonds wurde durch seine Beteiligungen im Materialsektor gestützt. Die Kupferproduzenten Ivanhoe Mines und Solaris Resources verstärkten jeweils die Rendite, da sie von der positiven Nachfrage- und Preisentwicklung auf dem Weltmarkt profitierten. Darüber hinaus meldete der ecuadorianische Produzent Solaris Resources vielversprechende Bohrerergebnisse für sein Warintza-Projekt. Die Unternehmensleitung hat das verfügbare Kapital außerdem so eingesetzt, dass es unserer Meinung nach den Aktionären zugute kommen sollte. Die Beteiligungen des Fonds an Kupferproduzenten hängen mit unserem langfristigen Thema der Dekarbonisierung zusammen. Wir gehen davon aus, dass zunehmende Investitionen in grüne Energie die langfristige Nachfrage nach Kupfer ankurbeln wird, einem für Lateinamerika wichtigen Exportgut und einer zentralen Komponente, die in Elektrofahrzeugen und Solaranlagen zum Einsatz kommt.

Latin American Fund

Anlageziel und Anlagepolitik zum 18. Februar 2022

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Latin America 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 mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Lateinamerika. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

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

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einheitliche risikobereinigte Renditen an (Ausdruck der Rendite einer Anlage unter Berücksichtigung des Risikos, das mit der Erzielung dieser Rendite verbunden ist), indem er nach den attraktivsten Gelegenheiten innerhalb von Ländern sucht, die sich in verschiedenen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungsstadien befinden. Angesichts dieses vielfältigen Umfelds müssen Anleger zahlreiche Perspektiven einsetzen, um die Chancen umfassend zu bewerten. Mit einer Kombination aus einer „Bottom-up“-Analyse der Fundamentaldaten von Unternehmen und einer „Top-down“-Markt- und Wirtschaftsanalyse, einem klaren Schwerpunkt auf Unternehmensführung und quantitativem Input versucht das Portfolio, Kursineffizienzen bei Unternehmen jeglicher Größe zu nutzen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30 Sept. 19 %	1 Jahr zum 30 Sept. 20 %	1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1. Okt. 21 bis 18. Feb. 22* %
Latin American Fund	H2 (EUR) (netto)	(9,39)**	15,43**	(30,07)**	23,94	5,64
MSCI Emerging Markets Latin America Index		(7,48)	13,69	(34,33)	28,84	10,79
Latin American Fund	H2 (EUR) (brutto)	(8,50)**	16,65**	(29,34)**	25,21	6,03
MSCI Emerging Markets Latin America Index + 2 %		(5,63)	15,97	(33,01)	31,42	11,60

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

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

* Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt.

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

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

Latin American Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	12	27.255
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	12.037
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		39.292
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		27.067
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		12.225
Summe Passiva		39.292

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 18. Februar 2022

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	318.525
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	-
Summe Erträge		318.525
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	157.656
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4.095
Depotbankgebühren	6	8.080
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.527
Verwahrstellengebühren	6	690
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	3.507
Sonstige Aufwendungen	6	110.009
Summe Aufwendungen		285.564
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		32.961
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	1.930.686
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		196.212
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.126.898
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(1.233.996)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		1.313
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(1.232.683)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		-
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		927.176

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Latin American Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 18. Februar 2022

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	28.256.579	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.976.076
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	32.961	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(31.151.976)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.126.898	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (7.855)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(1.232.683)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	-

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 18. Februar 2022

	A2 EUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.016.597,68	773.244,83	249,28	21.026,88	2.843,79	15.026,32
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	51.702,09	89.802,56	-	-	-	359,72
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(1.068.299,77)	(863.047,39)	(249,28)	(21.026,88)	(2.843,79)	(15.386,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,76*	12,55*	10,63*	4,86*	9,62*	17,29*

	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	52.447,41
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	225,24
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(52.672,65)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,43*

* Die Anteilsklasse wurde am 18. Februar 2022 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

				Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30 Sept. 20	30 Sept. 21	18. Feb. 22*	30 Sept. 22	30 Sept. 20	30 Sept. 21	18. Feb. 22
26.080.121 EUR	24.381.736 EUR	23.724.142 EUR	n. Z.	A2 EUR	12,15	14,95
30.583.138 USD	28.256.579 USD	26.977.795 USD	n. Z.	A2 USD	9,99	12,14
				F2 USD	8,37	10,24
				H2 EUR	3,71	4,60
				H2 USD	7,57	9,28
				I2 EUR	13,23	16,36
				X2 EUR	11,20	13,71
						14,43*

* Der Fonds wurde am 18. Februar 2022 geschlossen.

* Die Anteilsklasse wurde am 18. Februar 2022 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	18. Feb. 22
A2 EUR	1,77%	1,73%	n. Z.*
A2 USD	1,77%	1,73%	n. Z.*
F2 USD	1,12%	1,08%	n. Z.*
H2 EUR	1,03%	0,98%	n. Z.*
H2 USD	1,02%	0,98%	n. Z.*
I2 EUR	1,24%	1,17%	n. Z.*
X2 EUR	2,28%	2,24%	n. Z.*

* Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 im Rahmen der Zusammenlegung mit dem Emerging Markets Fund geschlossen.

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

Latin American Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom
1. Oktober 2021 bis 18. Februar 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Brasilien		
B3 - Brasil Bolsa Balcao	-	1.317.760
Banco Bradesco	-	1.157.435
MercadoLibre	396.030	-
Petroleo Brasileiro Vorzugsaktien	210.889	1.793.656
Suzano	254.481	1.997.877
Telefonica Brasil	-	1.502.775
Vale	413.950	3.002.463
Kanada		
Solaris Resources	274.067	-
Chile		
Banco Santander Chile	414.533	-
China		
Full Truck Alliance	333.481	-
Mexiko		
America Movil	430.274	2.494.361
Bece	-	1.094.830
Megacable	227.563	1.349.602
Wal-Mart de Mexico	-	2.893.098
Russische Föderation		
Lukoil ADR	586.119	-

Pan European Fund

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

Investment-Fondsmanager

John Bennett, Tom O'Hara und Tom Lemaigre

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 13,31 % (netto) nach, während der MSCI Europe Index in Euro einen Rückgang um 11,04 % verzeichnete.

Um den Lesern nicht die inzwischen wohlbekannten Themen wie Rohstoffpreisinflation, Unterbrechung der Lieferketten, steigende Lebenshaltungskosten und sinkendes Verbrauchervertrauen vor dem Hintergrund anhaltender Konflikte und eines Zinserhöhungszyklus in der westlichen Welt noch einmal um die Ohren zu schlagen, sei an dieser Stelle nur gesagt, dass der Markt sowohl auf makro- als auch auf mikroökonomischer Ebene zahlreiche Hindernisse zu überwinden hatte. Daher überrascht es nicht, dass die absoluten Renditen der Märkte deutlich negativ waren.

Der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine markiert unseres Erachtens einen Paradigmenwechsel oder zumindest eine Beschleunigung bereits bestehender Trends. Diese führen zu einer stärkeren Lokalisierung der Lieferketten und einer Beschleunigung erheblicher Investitionen in Energie, Infrastruktur und Verteidigung. Außerdem hoffen wir, dass damit die in den letzten Jahren unter Vermögensverwaltern weit verbreitete, willkürliche und kontraproduktive moralische Wertung („Scorecarding“) von wirtschaftlich wichtigen Firmen ein Ende findet. Sollten sich diese Prognosen bewahrheiten, ist mit signifikanten Auswirkungen auf den Markt zu rechnen. Anleger werden sich dann in einer Weise um die Bewertung – als den für generierte Cashflows bezahlten Preis – kümmern müssen, die es in den letzten zehn Jahren kaum gab.

Während des Berichtsjahres wurden drei wesentliche Änderungen an der Sektorpositionierung des Fonds vorgenommen. Erstens reduzierten wir unser Engagement im Bereich der Massenkongsumgüter aufgrund von Sorgen über die Krise bei den Lebenshaltungskosten. Die zweite Veränderung fand im Sommer statt, als das Engagement in Öl- und Gaspositionen deutlich gesteigert wurde. Die Bewertung des Sektors war unserer Ansicht nach weiterhin zu günstig, da die Unternehmen mit hohen zweistelligen Renditen auf den freien Cash-Flow gehandelt werden. Daher nutzten wir Kursrückgänge, um bestehende Positionen aufzustocken. Wir waren der Meinung, dass ein begrenztes Ölangebot und eine belastbare Nachfrage einen längerfristig höheren Ölpreis stützen würden. Außerdem gingen wir davon aus, dass ein geordneter Übergang zu einem Netto-Null-Emissionsausstoß von realistischen Strategien und Zielen der Öl- und Gasunternehmen abhängen würde, und wir zogen es vor, mit ihnen zusammenzuarbeiten, um diese Ziele zu erreichen. Und schließlich verringerten wir zum Jahresende einen Teil der übergewichteten Position des Fonds im Energiesektor (obwohl diese nach wie vor beträchtlich ist), um eine Erhöhung des Engagements bei Banken zu finanzieren. Wir behielten eine untergewichtete Position in Banken bei (dies ist für uns recht typisch), achteten allerdings weiterhin genau auf eine potenzielle Minderung des Zahlungsausfallrisikos dank der direkten staatlichen Unterstützung bei den Stromrechnungen. In Kombination mit steigenden Nettozinserträgen (dank der höheren Zinssätze) schienen die Aussichten daher weniger schlecht. Sollte es außerdem zu einem unwahrscheinlichen ukrainischen Waffenstillstand im Konflikt zwischen Russland und der Ukraine kommen, würde die übergewichtete Position des Fonds im Energiesektor die Performance beeinträchtigen, auch wenn wir davon ausgehen, dass Banken eine Teilabsicherung bieten würden.

Abgesehen von unseren Sektoraktivitäten konzentrierten wir uns weiterhin entschlossen auf unseren pragmatischen, stilunabhängigen Ansatz für die Titelauswahl. Wir richteten neue Positionen in Solvay und Universal Music (UMG) ein. Die Lage bei Solvay lässt sich historisch betrachtet als problematisch und preiswert zusammenfassen, wobei wir allerdings das Gefühl hatten, dass sich der Wind unter dem neuen, beeindruckenden Managementteam endlich dreht. UMG hingegen könnte man als unbesorgt und nicht gerade preiswert bezeichnen – ein hochwertiges Unternehmen, bei dem wir nach der Kursschwäche einen attraktiven Einstiegspunkt sahen. Uns gefielen die laufenden Veränderungen, und wir achteten genau auf die Bewertung.

Im Hinblick auf die Performance wurden die positiven Beiträge der übergewichteten Position des Fonds im Energiesektor und seines untergewichteten Engagements im Informationstechnologiesektor durch einige dispositive Titel überschattet, was eine knapp negative relative Rendite zur Folge hatte. Größter Verlustbringer auf Einzeltitelebene war Nokian Renkaat als einziges nennenswertes Russland-Engagement des Fonds. Das Unternehmen produziert etwa 80 % seiner Waren in diesem Land. Wir trennten uns von der Position. KION und Mowi bremsten die Wertentwicklung ebenfalls. KION verzeichnete erhebliche Ausführungsprobleme in seinem Lagerautomatisierungsgeschäft, da die zugrunde liegenden Projekte nicht ausreichend gegen Kostensteigerungen abgesichert worden waren. Mowi wurde von einer unerwarteten Ressourcensteuer in Norwegen getroffen, die die Steuerbelastung für die lokale Lachsindustrie von 22 % auf 62 % erhöhte. Diese Ankündigung der norwegischen Regierung löste zwar hitzige Diskussionen aus, und ihre endgültige Umsetzung ist nicht sicher, der Schaden für das Anlageprofil dieses ansonsten attraktiven Sektors bleibt jedoch. Dementsprechend verringerten wir die Position des Fonds.

Abgesehen von den Katastrophenszenarien sind wir der Meinung, dass Europa eine „normale“ Rezession bereits weitgehend eingepreist hat, und deshalb haben wir selektiv in Titel investiert, bei denen wir der Meinung waren, dass die Tiefststände wahrscheinlich bereits erreicht waren. Dazu zählten Atlas Copco, Arkema und Holcim sowie die Neuerwerbungen im Halbleiterbereich, ASM International und STMicroelectronics.

Bitte beachten Sie, dass Tom Lemaigre diesen Fonds seit dem 28. Februar 2022 ebenfalls verwaltet.

Pan European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18	1 Jahr zum 30. Sept. 19	1 Jahr zum 30. Sept. 20	1 Jahr zum 30. Sept. 21	1 Jahr zum 30. Sept. 22
		%	%	%	%	%
Pan European Fund	H2 (EUR) (netto)	1,60*	4,99*	1,49*	28,50	(13,31)
MSCI Europe Index		1,47	5,74	(7,76)	28,76	(11,04)

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

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

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

Pan European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	855.318.396
Bankguthaben	12	18.029.039
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	467.978
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.763.527
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.473.181
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.898.930
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		2.137.982
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		888.089.033
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		11.393.083
Steuern und Aufwendungen		1.088.407
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.155.398
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	876.875
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		14.513.763

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	30.269.304
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	237.831
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	389.476
Summe Erträge		30.896.611
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	9.735.408
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	326.670
Depotbankgebühren	6	69.405
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	249
Verwahrstellengebühren	6	78.210
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	154.667
Sonstige Aufwendungen	6	226.590
Summe Aufwendungen		10.591.199
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		20.305.412
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	10.486.271
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	30.083.723
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(94.497)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		40.475.497
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(165.838.333)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	41.727
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(58.820)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(165.855.426)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		
		(105.074.517)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		873.575.270

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.120.298.528	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	743.193.440
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	20.305.412	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(884.129.130)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	40.475.497	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (713.051)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(165.855.426)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	873.575.270

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD	G2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.660.946,69	99.918,87	157.826,34	626.336,03	*	75.097.934,48
Ausgegebene Anteile	12.021.092,85	60.448,74	70.941,25	155.980,52	493.328,66	30.844.317,93
Zurückgenommene Anteile	(1.321.888,13)	(61.746,00)	(52.114,71)	(385.034,61)	(218.019,42)	(65.527.153,73)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	19.360.151,41	98.621,61	176.652,88	397.281,94	275.309,24	40.415.098,68
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	7,56	6,05	13,31	7,87	6,83	6,20

	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HSGD	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.415.346,55	997.409,89	1.305.842,46	12.630.954,07	22.865.904,35	569.093,31
Ausgegebene Anteile	2.292.466,83	28.290,00	225.602,43	26.877.656,15	80.304,05	242.813,61
Zurückgenommene Anteile	(1.322.496,01)	(181.281,53)	(595.317,59)	(18.344.296,67)	(9.696.403,37)	(506.116,62)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.385.317,37	844.418,36	936.127,30	21.164.313,55	13.249.805,03	305.790,30
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,47	6,35	7,45	12,97	16,00	9,92

	I2 SGD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	6.763,24
Ausgegebene Anteile	-	346,55
Zurückgenommene Anteile	-	(869,23)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	6.240,56
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,87	6,67

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	Zum	Zum	Zum	
621.444.870 EUR	1.120.298.528 EUR	873.575.270 EUR	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	
			A2 EUR	6,89	8,78	7,56
			A2 HCHF	5,52	7,02	6,05
			A2 HSGD	11,86	15,24	13,31
			A2 HUSD	6,96	8,97	7,87
			A2 USD	n. Z.	n. Z.	6,83*
			G2 EUR	5,54	7,14	6,20
			H2 EUR	5,81	7,47	6,47
			H2 HCHF	5,71	7,32	6,35
			H2 HUSD	6,49	8,42	7,45
			I2 EUR	11,68	14,99	12,97
			I2 HSGD	14,10	18,21	16,00
			I2 HUSD	8,68	11,24	9,92
			I2 SGD	12,17	15,35	11,87
			X2 EUR	6,14	7,79	6,67

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Pan European Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A2 EUR	1,64%	1,64%	1,63%
A2 HCHF	1,63%	1,64%	1,63%
A2 HSGD	1,63%	1,64%	1,63%
A2 HUSD	1,63%	1,64%	1,63%
A2 USD	n. Z.	n. Z.	1,62%*
G2 EUR	0,75%	0,73%	0,72%
H2 EUR	0,88%	0,89%	0,88%
H2 HCHF	0,88%	0,89%	0,88%
H2 HUSD	0,88%	0,89%	0,88%
I2 EUR	1,10%	1,08%	1,07%
I2 HSGD	1,09%	1,08%	1,07%
I2 HUSD	1,09%	1,08%	1,07%
I2 SGD	1,09%	1,08%	1,07%
X2 EUR	2,14%	2,14%	2,13%

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

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 22
A2 EUR	0,121577
A2 HCHF	0,097869
A2 HSGD	0,212907
A2 HUSD	0,125813
A2 USD	0,107907
G2 EUR	0,162693
H2 EUR	0,158638
H2 HCHF	0,155777
H2 HUSD	0,182487
I2 EUR	0,289435
I2 HSGD	0,356793
I2 HUSD	0,220582
I2 SGD	0,268096
X2 EUR	0,069872

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022

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

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

Aktien 97,91 %

Australien 1,18 %

Grundstoffe 1,18 %

1.888.600	Glencore	10.289.535	1,18
-----------	----------	------------	------

Belgien 1,69 %

Grundstoffe 1,69 %

185.888	Solvay	14.768.802	1,69
---------	--------	------------	------

Dänemark 6,00 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,61 %

116.914	Carlsberg	14.030.561	1,61
---------	-----------	------------	------

Gesundheitswesen 4,39 %

373.487	Novo Nordisk 'B'	38.346.459	4,39
---------	------------------	------------	------

Finnland 5,41 %

Finanzdienstleister 1,48 %

1.468.164	Nordea Bank	12.920.547	1,48
-----------	-------------	------------	------

Grundstoffe 3,93 %

1.052.683	UPM-Kymmene	34.291.149	3,93
-----------	-------------	------------	------

Frankreich 21,46 %

Nichtbasiskonsumgüter 5,00 %

119.624	EssilorLuxottica	16.819.134	1,93
---------	------------------	------------	------

43.955	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	26.825.737	3,07
--------	----------------------------------	------------	------

		43.644.871	5,00
--	--	------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,92 %

271.537	Danone	13.187.873	1,51
---------	--------	------------	------

37.408	L'Oréal	12.343.705	1,41
--------	---------	------------	------

		25.531.578	2,92
--	--	------------	------

Energie 2,05 %

370.678	TotalEnergies	17.892.627	2,05
---------	---------------	------------	------

Finanzdienstleister 0,66 %

132.475	BNP Paribas	5.777.235	0,66
---------	-------------	-----------	------

Gesundheitswesen 1,82 %

203.408	Sanofi	15.945.153	1,82
---------	--------	------------	------

Industrie 5,56 %

171.579	Airbus	15.249.084	1,75
---------	--------	------------	------

397.722	Compagnie de St Gobain	14.734.606	1,69
---------	------------------------	------------	------

132.539	Legrand	8.833.724	1,01
---------	---------	-----------	------

103.567	Safran	9.735.816	1,11
---------	--------	-----------	------

145.920	Schneider Electric	17.059.507	1,95
---------	--------------------	------------	------

		65.612.737	7,51
--	--	------------	------

Grundstoffe 1,50 %

174.431	Arkema	13.096.279	1,50
---------	--------	------------	------

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

Deutschland 10,26 %

Nichtbasiskonsumgüter 3,16 %

272.877	Hugo Boss	13.104.918	1,50
---------	-----------	------------	------

275.381	Mercedes-Benz	14.472.648	1,66
---------	---------------	------------	------

		27.577.566	3,16
--	--	------------	------

Finanzdienstleister 3,14 %

1.323.588	Commerzbank	9.711.165	1,11
-----------	-------------	-----------	------

105.456	Deutsche Börse	17.777.245	2,03
---------	----------------	------------	------

		27.488.410	3,14
--	--	------------	------

Gesundheitswesen 2,33 %

57.493	Merck	9.597.019	1,10
--------	-------	-----------	------

242.649	Siemens Healthineers	10.773.616	1,23
---------	----------------------	------------	------

		20.370.635	2,33
--	--	------------	------

Industrie 0,62 %

270.716	KION	5.391.986	0,62
---------	------	-----------	------

Versorgungsunternehmen 1,01 %

235.219	RWE	8.870.108	1,01
---------	-----	-----------	------

Irland 2,20 %

Industrie 1,00 %

830.667	Ryanair	8.726.157	1,00
---------	---------	-----------	------

Grundstoffe 1,20 %

318.047	CRH	10.519.405	1,20
---------	-----	------------	------

Niederlande 16,86 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,32 %

595.937	Universal Music	11.518.866	1,32
---------	-----------------	------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,80 %

602.715	Koninklijke Ahold Delhaize	15.745.929	1,80
---------	----------------------------	------------	------

Energie 5,11 %

1.741.693	Shell	44.600.253	5,11
-----------	-------	------------	------

Finanzdienstleister 5,23 %

467.506	ASR Nederland	18.501.550	2,12
---------	---------------	------------	------

275.644	Euronext	17.947.181	2,05
---------	----------	------------	------

1.044.978	ING	9.255.892	1,06
-----------	-----	-----------	------

		45.704.623	5,23
--	--	------------	------

Informationstechnologie 3,40 %

35.434	ASM International	8.281.812	0,95
--------	-------------------	-----------	------

21.502	ASML	9.334.556	1,07
--------	------	-----------	------

270.334	BE Semiconductor Industries	12.048.786	1,38
---------	-----------------------------	------------	------

		29.665.154	3,40
--	--	------------	------

Norwegen 2,57 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,89 %

602.362	Mowi	7.809.265	0,89
---------	------	-----------	------

Energie 1,68 %

500.160	Aker BP	14.641.160	1,68
---------	---------	------------	------

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Portugal 1,19 %		
Versorgungsunternehmen 1,19 %		
2.334.161	EDP - Energias de Portugal	10.383.515 1,19
Singapur 0,47 %		
Informationstechnologie 0,47 %		
128.184	STMicroelectronics	4.132.973 0,47
Südafrika 0,96 %		
Grundstoffe 0,96 %		
268.948	Anglo American	8.384.150 0,96
Spanien 1,68 %		
Informationstechnologie 1,04 %		
190.057	Amadeus IT	9.101.830 1,04
Versorgungsunternehmen 0,64 %		
580.626	Iberdrola	5.564.139 0,64
Schweden 1,59 %		
Industrie 1,59 %		
1.437.643	Atlas Copco 'A'	13.894.332 1,59
Schweiz 8,13 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,67 %		
209.661	Nestlé	23.285.309 2,67
Gesundheitswesen 2,47 %		
64.431	Roche stimmrechtslose Aktien	21.611.450 2,47
Grundstoffe 2,99 %		
615.198	Holcim	26.142.633 2,99
Vereinigtes Königreich 16,26 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,58 %		
669.635	Compass	13.774.944 1,58
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,51 %		
292.167	Unilever	13.214.598 1,51
Energie 3,60 %		
6.365.024	BP	31.414.317 3,60
Finanzdienstleister 3,20 %		
18.727.129	Lloyds Bank	8.834.046 1,01
112.475	London Stock Exchange	9.777.728 1,12
3.624.481	NatWest	9.327.822 1,07
		27.939.596 3,20
Gesundheitswesen 2,38 %		
183.749	AstraZeneca	20.816.757 2,38
Industrie 1,14 %		
398.110	RELX	9.987.024 1,14
Grundstoffe 2,10 %		
65.670	Linde	18.313.721 2,10

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

Versorgungsunternehmen 0,75 %		
377.975	SSE	6.580.058 0,75

Wertpapieranlagen 855.318.396 97,91

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

Derivate 0,23 %*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,23 %		

Kauf 38.499 CHF:	(790)	-
Verkauf 40.731 EUR Oktober 2022		
Kauf 14.745 CHF:	(70)	-
Verkauf 15.367 EUR Oktober 2022		
Kauf 90.886 CHF:	(209)	-
Verkauf 94.500 EUR Oktober 2022		
Kauf 9.105 CHF:	(21)	-
Verkauf 9.467 EUR Oktober 2022		
Kauf 102.814 CHF:	260	-
Verkauf 106.405 EUR Oktober 2022		
Kauf 10.310 CHF:	26	-
Verkauf 10.671 EUR Oktober 2022		
Kauf 59.883 CHF:	250	-
Verkauf 61.876 EUR Oktober 2022		
Kauf 6.153 CHF:	26	-
Verkauf 6.358 EUR Oktober 2022		
Kauf 5.939.559 CHF:	54.985	0,01
Verkauf 6.107.082 EUR Oktober 2022		
Kauf 597.051 CHF:	5.527	-
Verkauf 613.891 EUR Oktober 2022		
Kauf 40.731 EUR:	790	-
Verkauf 38.499 CHF Oktober 2022		
Kauf 63.798 EUR:	622	-
Verkauf 60.895 CHF Oktober 2022		
Kauf 6.430 EUR:	63	-
Verkauf 6.137 CHF Oktober 2022		
Kauf 152.368 EUR:	1.372	-
Verkauf 145.543 CHF Oktober 2022		
Kauf 15.702 EUR:	141	-
Verkauf 14.999 CHF Oktober 2022		
Kauf 9.619 EUR:	75	-
Verkauf 9.199 CHF Oktober 2022		
Kauf 93.281 EUR:	727	-
Verkauf 89.212 CHF Oktober 2022		
Kauf 11.924 EUR:	92	-
Verkauf 11.404 CHF Oktober 2022		
Kauf 109.017 EUR:	846	-
Verkauf 104.266 CHF Oktober 2022		
Kauf 76.855 EUR:	567	-
Verkauf 73.533 CHF Oktober 2022		
Kauf 7.953 EUR:	59	-
Verkauf 7.609 CHF Oktober 2022		
Kauf 20.461 EUR:	129	-
Verkauf 19.597 CHF Oktober 2022		
Kauf 6.773 EUR:	26	-
Verkauf 6.503 CHF Oktober 2022		
Kauf 67.376 EUR:	256	-
Verkauf 64.696 CHF Oktober 2022		
Kauf 76.517 EUR:	178	-
Verkauf 73.582 CHF Oktober 2022		

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 7.709 EUR:	18	-	Kauf 136.005 EUR:	475	-
Verkauf 7.414 CHF Oktober 2022			Verkauf 132.940 USD Oktober 2022		
Kauf 4.294 EUR:	(6)	-	Kauf 57.853 EUR:	202	-
Verkauf 4.145 CHF Oktober 2022			Verkauf 56.550 USD Oktober 2022		
Kauf 9.069 EUR:	(15)	-	Kauf 174.443 EUR:	567	-
Verkauf 8.757 CHF Oktober 2022			Verkauf 170.553 USD Oktober 2022		
Kauf 90.271 EUR:	(153)	-	Kauf 79.966 EUR:	(191)	-
Verkauf 87.159 CHF Oktober 2022			Verkauf 78.626 USD Oktober 2022		
Kauf 156.685 EUR:	(316)	-	Kauf 81.071 EUR:	(674)	-
Verkauf 151.331 CHF Oktober 2022			Verkauf 80.183 USD Oktober 2022		
Kauf 4.142.688 EUR:	60.032	0,01	Kauf 34.195 EUR:	(284)	-
Verkauf 5.745.358 SGD Oktober 2022			Verkauf 33.820 USD Oktober 2022		
Kauf 45.986 EUR:	666	-	Kauf 40.410 EUR:	(336)	-
Verkauf 63.777 SGD Oktober 2022			Verkauf 39.967 USD Oktober 2022		
Kauf 27.654 EUR:	287	-	Kauf 46.574 EUR:	(412)	-
Verkauf 38.514 SGD Oktober 2022			Verkauf 46.088 USD Oktober 2022		
Kauf 2.489.822 EUR:	25.794	-	Kauf 95.915 EUR:	(1.331)	-
Verkauf 3.467.528 SGD Oktober 2022			Verkauf 95.388 USD Oktober 2022		
Kauf 31.728 EUR:	93	-	Kauf 40.552 EUR:	(563)	-
Verkauf 44.519 SGD Oktober 2022			Verkauf 40.330 USD Oktober 2022		
Kauf 2.846.385 EUR:	8.333	-	Kauf 48.208 EUR:	(669)	-
Verkauf 3.993.876 SGD Oktober 2022			Verkauf 47.943 USD Oktober 2022		
Kauf 2.017.871 EUR:	2.855	-	Kauf 34.828 EUR:	(648)	-
Verkauf 2.835.651 SGD Oktober 2022			Verkauf 34.799 USD Oktober 2022		
Kauf 22.493 EUR:	32	-	Kauf 41.145 EUR:	(766)	-
Verkauf 31.609 SGD Oktober 2022			Verkauf 41.110 USD Oktober 2022		
Kauf 18.067 EUR:	(17)	-	Kauf 82.226 EUR:	(1.531)	-
Verkauf 25.448 SGD Oktober 2022			Verkauf 82.156 USD Oktober 2022		
Kauf 1.625.856 EUR:	(1.485)	-	Kauf 55.605 EUR:	(1.112)	-
Verkauf 2.290.092 SGD Oktober 2022			Verkauf 55.633 USD Oktober 2022		
Kauf 22.316 EUR:	(22)	-	Kauf 111.183 EUR:	(2.224)	-
Verkauf 31.435 SGD Oktober 2022			Verkauf 111.239 USD Oktober 2022		
Kauf 2.014.059 EUR:	(1.990)	-	Kauf 46.942 EUR:	(939)	-
Verkauf 2.837.105 SGD Oktober 2022			Verkauf 46.966 USD Oktober 2022		
Kauf 19.217 EUR:	(20)	-	Kauf 78.463 EUR:	(1.573)	-
Verkauf 27.071 SGD Oktober 2022			Verkauf 78.507 USD Oktober 2022		
Kauf 1.729.508 EUR:	(1.801)	-	Kauf 33.233 EUR:	(666)	-
Verkauf 2.436.402 SGD Oktober 2022			Verkauf 33.252 USD Oktober 2022		
Kauf 2.326.925 EUR:	(5.509)	-	Kauf 39.268 EUR:	(787)	-
Verkauf 3.282.341 SGD Oktober 2022			Verkauf 39.289 USD Oktober 2022		
Kauf 25.844 EUR:	(61)	-	Kauf 9.783 EUR:	(208)	-
Verkauf 36.455 SGD Oktober 2022			Verkauf 9.800 USD Oktober 2022		
Kauf 85.685 EUR:	1.524	-	Kauf 48.250 EUR:	(1.117)	-
Verkauf 82.553 USD Oktober 2022			Verkauf 48.423 USD Oktober 2022		
Kauf 97.501 EUR:	1.462	-	Kauf 41.132 EUR:	(952)	-
Verkauf 94.204 USD Oktober 2022			Verkauf 41.280 USD Oktober 2022		
Kauf 198.149 EUR:	2.971	-	Kauf 97.128 EUR:	(2.247)	-
Verkauf 191.449 USD Oktober 2022			Verkauf 97.476 USD Oktober 2022		
Kauf 84.161 EUR:	1.262	-	Kauf 75.665 EUR:	(1.771)	-
Verkauf 81.315 USD Oktober 2022			Verkauf 75.957 USD Oktober 2022		
Kauf 313.903 EUR:	2.810	-	Kauf 178.845 EUR:	(4.186)	-
Verkauf 305.148 USD Oktober 2022			Verkauf 179.533 USD Oktober 2022		
Kauf 50.569 EUR:	181	-	Kauf 60.043 EUR:	(1.405)	-
Verkauf 49.425 USD Oktober 2022			Verkauf 60.274 USD Oktober 2022		
Kauf 119.055 EUR:	427	-	Kauf 66.483 EUR:	(2.395)	-
Verkauf 116.361 USD Oktober 2022			Verkauf 67.562 USD Oktober 2022		
Kauf 59.901 EUR:	215	-	Kauf 7.581.900 EUR:	(315.784)	(0,04)
Verkauf 58.546 USD Oktober 2022			Verkauf 7.746.763 USD Oktober 2022		
Kauf 60.163 EUR:	210	-	Kauf 3.209.674 EUR:	(133.682)	(0,02)
Verkauf 58.807 USD Oktober 2022			Verkauf 3.279.466 USD Oktober 2022		

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 3.749.054 EUR:	(156.147)	(0,02)	Kauf 33.252 USD:	666	-
Verkauf 3.830.575 USD Oktober 2022			Verkauf 33.233 EUR Oktober 2022		
Kauf 26.549 SGD:	(89)	-	Kauf 9.800 USD:	208	-
Verkauf 18.954 EUR Oktober 2022			Verkauf 9.783 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.395.846 SGD:	(8.023)	-	Kauf 41.280 USD:	952	-
Verkauf 1.710.512 EUR Oktober 2022			Verkauf 41.132 EUR Oktober 2022		
Kauf 5.259.147 SGD:	7.771	-	Kauf 97.476 USD:	2.247	-
Verkauf 3.729.383 EUR Oktober 2022			Verkauf 97.128 EUR Oktober 2022		
Kauf 39.162 SGD:	58	-	Kauf 48.423 USD:	1.116	-
Verkauf 27.770 EUR Oktober 2022			Verkauf 48.250 EUR Oktober 2022		
Kauf 44.094 SGD:	249	-	Kauf 179.533 USD:	4.186	-
Verkauf 31.084 EUR Oktober 2022			Verkauf 178.845 EUR Oktober 2022		
Kauf 228.505.372 SGD:	2.056.228	0,24	Kauf 60.274 USD:	1.405	-
Verkauf 160.319.871 EUR Oktober 2022			Verkauf 60.043 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.510.592 SGD:	22.592	-	Kauf 75.957 USD:	1.771	-
Verkauf 1.761.437 EUR Oktober 2022			Verkauf 75.665 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.133.393 USD:	(48.936)	(0,01)	Kauf 67.562 USD:	2.395	-
Verkauf 3.243.372 EUR Oktober 2022			Verkauf 66.483 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.628.808 USD:	(56.673)	(0,01)	Kauf 7.746.763 USD:	315.784	0,04
Verkauf 3.756.176 EUR Oktober 2022			Verkauf 7.581.900 EUR Oktober 2022		
Kauf 7.379.265 USD:	(115.246)	(0,01)	Kauf 3.830.575 USD:	156.147	0,02
Verkauf 7.638.271 EUR Oktober 2022			Verkauf 3.749.054 EUR Oktober 2022		
Kauf 58.546 USD:	(215)	-	Kauf 3.279.466 USD:	133.682	0,02
Verkauf 59.901 EUR Oktober 2022			Verkauf 3.209.674 EUR Oktober 2022		
Kauf 49.425 USD:	(181)	-		2.022.055	0,23
Verkauf 50.569 EUR Oktober 2022					
Kauf 116.361 USD:	(427)	-	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	857.340.451	98,14
Verkauf 119.055 EUR Oktober 2022			Sonstiges Nettovermögen	16.234.819	1,86
Kauf 78.626 USD:	191	-	Summe Nettovermögen	873.575.270	100,00
Verkauf 79.966 EUR Oktober 2022					
Kauf 80.183 USD:	674	-			
Verkauf 81.071 EUR Oktober 2022					
Kauf 39.967 USD:	336	-			
Verkauf 40.410 EUR Oktober 2022					
Kauf 33.820 USD:	284	-			
Verkauf 34.195 EUR Oktober 2022					
Kauf 46.088 USD:	412	-			
Verkauf 46.574 EUR Oktober 2022					
Kauf 95.388 USD:	1.331	-			
Verkauf 95.915 EUR Oktober 2022					
Kauf 40.330 USD:	563	-			
Verkauf 40.552 EUR Oktober 2022					
Kauf 47.943 USD:	669	-			
Verkauf 48.208 EUR Oktober 2022					
Kauf 82.156 USD:	1.531	-			
Verkauf 82.226 EUR Oktober 2022					
Kauf 34.799 USD:	648	-			
Verkauf 34.828 EUR Oktober 2022					
Kauf 41.110 USD:	766	-			
Verkauf 41.145 EUR Oktober 2022					
Kauf 46.966 USD:	939	-			
Verkauf 46.942 EUR Oktober 2022					
Kauf 55.633 USD:	1.112	-			
Verkauf 55.605 EUR Oktober 2022					
Kauf 111.239 USD:	2.224	-			
Verkauf 111.183 EUR Oktober 2022					
Kauf 78.507 USD:	1.573	-			
Verkauf 78.463 EUR Oktober 2022					
Kauf 39.289 USD:	787	-			
Verkauf 39.268 EUR Oktober 2022					

* Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
KBC	-	21.993.422
Solvay	22.092.114	-
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	22.770.244	21.765.693
Frankreich		
BNP Paribas	-	26.215.391
Kering	29.283.924	23.500.880
Schneider Electric	18.873.216	-
TotalEnergies	25.530.222	-
Deutschland		
Bayer	21.584.629	-
Niederlande		
Akzo Nobel	-	23.019.947
ASML	-	31.821.459
BE Semiconductor Industries	21.367.744	-
Koninklijke Philips	18.951.714	-
Shell	21.350.050	-
Schweiz		
Holcim	-	36.511.438
Nestlé	-	20.616.661
Roche stimmrechtslose Aktien	-	26.988.424
Vereinigtes Königreich		
BP	23.895.965	23.199.281

Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

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

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 25,36 % (netto) nach, während der MSCI Europe Small Cap Index in Euro einen Rückgang um 27,35 % verzeichnete.

Als Manager des Fonds investieren wir über den gesamten Lebenszyklus eines Unternehmens hinweg, wobei wir ein ausgewogenes Verhältnis zwischen vernünftig bewerteten Wachstumstiteln, reifen Substanzwerten und Unternehmen anstreben, die aus eigener Kraft einen Turnaround schaffen können. In Kombination mit unserer Prognose zu Jahresbeginn, dass die Inflation aufgrund der expansiven Finanz- und Geldpolitik und der Engpässe in den Lieferketten wahrscheinlich anziehen würde, veranlasste uns diese Philosophie, ein ordentliches Engagement in Finanz- und Energiewerten aufzubauen. Diese glückliche Positionierung bedeutete, dass der Fonds relativ gut positioniert war, als der russische Einmarsch in der Ukraine weitere Inflationsschocks mit sich brachte. Wir gingen davon aus, dass die Zinssätze 2022 und 2023 steigen würden – wenn auch nicht ganz so schnell wie tatsächlich der Fall war. Auch mit den Folgen eines exogenen Energieschocks hatten wir nicht gerechnet. Dies bedeutete, dass wir zu stark in zyklischen Konsumtiteln engagiert waren, da wir davon ausgegangen waren, dass die Verbraucher im Anschluss an die COVID-19-Lockdowns beginnen würden, ihre äußerst hohen Ersparnisse abzubauen.

Diese Positionierung auf Sektorebene schlug sich in den Performancebeiträgen der einzelnen Werte im Berichtsjahr nieder. Starke Beiträge stammten von energiebezogenen Titeln wie Gaztransport et Technigaz (Flüssigerdgas-Liner). Außerdem profitierten wir im Finanzsektor von Positionen in der italienischen Factoring-Bank BFF Bank, der an der irischen Börse notierten AIB und der an der deutschen Börse notierten Aareal Bank. Im Gegenzug wurde der Fonds durch Unternehmen aus dem Konsumgüterbereich, die ihre Lieferketten oder Gewinnprognosen nur unzureichend kontrollieren konnten, in Mitleidenschaft gezogen. Die Fusions- und Übernahmeaktivitäten blieben trotz der negativen Stimmung an den Märkten hoch. Zu den Positionen des Fonds, für die im Laufe des Jahres Gebote unterbreitet wurden, zählten die Aareal Bank, Boskalis Westminster (Baggerarbeiten) und Biffa (britisches Recyclingunternehmen), die jeweils mit hohen Aufschlägen bewertet wurden. Die öffentlichen Märkte boten erhebliches Wertpotenzial, und wir gingen davon aus, dass gewerbliche Käufer und Private-Equity-Firmen dies nutzen würden, sobald die Fremdkapitalmärkte wieder einen geordneteren Zustand und eine höhere Risikobereitschaft erreichen würden. Wir denken, dass sich die diesbezügliche Wahrscheinlichkeit erhöhen wird, sobald die Inflation zu sinken beginnt und das Ausmaß der möglichen Rezession absehbar ist. Wir vermuten, dass wir diesem Punkt näher sind, als der Markt annimmt. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch HelloFresh (Mahlzeitensets verzeichneten nach dem Ende der COVID-19-Lockdowns einen Einbruch der Wachstumsraten) und Synthomer. Letzteres Unternehmen musste einen Rückgang der Nachfrage nach Gummihandschuhen hinnehmen, da die schlimmste Zeit der Pandemie vorüber war.

Die Zukunft ist immer ungewiss, und es gibt eine Reihe verschiedener Einflussfaktoren, die sich nur schwer einschätzen lassen. Unter diesem Vorbehalt gehen wir allerdings davon aus, dass die Inflation ihren Höhepunkt schon bald erreicht haben dürfte, da sich die Frachtraten normalisieren, die Energiepreise von ihren Höchstständen zurückgehen und die Engpässe in den Lieferketten allmählich abgebaut werden. Steigende Zinssätze und der Energieschock in Europa werden wahrscheinlich eine Rezession auslösen, auch wenn diese vielleicht nicht so gravierend ausfällt, wie der Markt zu befürchten scheint. Insgesamt sind wir der Ansicht, dass die Energiepreise strukturell höher sind als vor der Pandemie, was eher auf das Fehlen eines Investitionszyklus in der Öl- und Gasbranche als auf andere Faktoren zurückzuführen ist. Es ist jedoch deutlich, dass der Fluss russischer Energie nach Europa ein wichtiger Faktor sein wird – sollte er jemals wiederkehren. Die sogenannte grüne Wende wird ebenfalls erhebliche Investitionen im Energiesektor erfordern. Zudem werden die Managementteams der Unternehmen vorsichtig bleiben, was anfällige Lieferketten angeht, die von autoritären Regimen in Asien abhängig sind. Wir gehen davon aus, dass sich die Investitionen auf das „Nearshoring“ (bei dem Unternehmen Produkte und Dienstleistungen aus nahegelegenen Ländern beziehen) und die Automatisierung von Lagerhallen konzentrieren werden. Die disinflationären Triebkräfte aus der Zeit nach der globalen Finanzkrise und vor der Pandemie scheinen ein Ende gefunden zu haben, und wir glauben, dass moderate Inflationsraten und Zinssätze in Zukunft ein dauerhaftes Thema sein werden.

Aus relativer Sicht fiel die Gesamtperformance des Fonds ordentlich aus, auch wenn wir alles andere als zufrieden mit der Tatsache sind, dass unsere Anleger absolut betrachtet Verluste hinnehmen mussten. Ein Großteil der relativen Performance war der Bewertungsdisziplin zu verdanken, die wir bei der Verwaltung des Fonds konsequent walten lassen. Ein Teil des Index für kleinere Unternehmen hatte bis Ende 2021 durchaus „üppige“ Bewertungskennzahlen erreicht, und der Fonds litt darunter, dass wir diese Positionen verkauften, um stärker substanzorientierte Titel zu erwerben. Im Zuge der im Jahresverlauf verzeichneten Komprimierung der Bewertungskennzahlen (bei der steigende Erträge nicht zu höheren Aktienkursen führen) bei „qualitativ hochwertigen Wachstumswerten“ waren wir bestrebt, Unternehmen mit guten Renditen und attraktiven Aussichten zu finden und ins Portfolio aufzunehmen. Hinsichtlich unserer sonstigen Aktivitäten trennten wir uns von der Position in Stabilus, einem deutschen Maschinenbauunternehmen, das keine zufriedenstellende Rendite erzielen konnte. Wir verkauften den Tabakwarenhersteller Mayr Melnhof Karton, da wir angesichts der Tatsache, dass viele Anleger Aktien aus dem Tabakbereich zunehmend meiden, einen Anstieg der Kapitalkosten erwarteten. Wir versuchen zwar immer, aufgeschlossen zu bleiben, was die Frage angeht, wie sich Unternehmen in Bezug auf Qualität/Rendite auf das Anlagekapital und soziale Auswirkungen zum Besseren verändern können, taten uns jedoch schwer, stichhaltige Argumente für einen positiven Wandel bei Tabakprodukten zu finden. Wir richteten mehrere neue Positionen ein, unter anderem bei Meyer Burger, einem auf die Herstellung von Photovoltaikanlagen spezialisierten Unternehmen, und bei JD Sports Fashion, einem Sportartikelhersteller. Meyer Burger profitiert von der zunehmenden Nachhaltigkeitsorientierung in Europa und hat die Produktionskapazitäten seiner Solarmodulfabrik in Deutschland erweitert und seine Gigawattleistung erhöht. Bei JD Sports Fashion bewerteten wir die Verbesserungen in der Qualität des Managementteams positiv.

Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleinen und mittleren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich Vereinigtes Königreich). Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds investiert in kleine und mittlere Unternehmen, deren Marktkapitalisierung sich in der Regel in den unteren 50% des paneuropäischen Marktes bewegt.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter konzentriert sich auf Besprechungen und Treffen mit den Unternehmensleitungen sowie auf den Einsatz quantitativer Filter, um Unternehmen für potenzielle Anlagen zu identifizieren. Der Schwerpunkt liegt auf der Stabilität des Geschäftsmodells eines Unternehmens, einer Analyse der Antriebsfaktoren für das Geschäft, seiner Wettbewerbsvorteile und der Nachhaltigkeit der Renditen. Der Fonds unterhält ein gut diversifiziertes Portfolio von kleineren Unternehmen, wird aber auch einige als mittelgroß angesehene Unternehmen halten. Die Liquidität des Unternehmens (die Möglichkeit, die Aktien schnell am Markt zu einem Kurs, der ihren inneren Wert widerspiegelt, zu kaufen bzw. zu verkaufen) ist wichtig für die Entscheidung, ob und in welchem Umfang der Fonds eine Anlage tätigt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30 Sept. 19 %	1 Jahr zum 30 Sept. 20 %	1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %
Pan European Small and Mid-Cap Fund	H2 (EUR) (netto)	(3,54)*	(0,27)*	1,35*	49,02	(25,36)
MSCI Europe Small Cap Index**		2,17**	(1,76)**	0,89**	39,87**	(27,35)***

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

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

** Am 25. Februar 2022 wurde der für den Performancevergleich herangezogene Referenzindex Euromoney Europe Smaller Companies Index durch den MSCI Europe Small Cap Index abgelöst. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 25. Februar 2022 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds,

*** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

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

Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	51.588.604
Bankguthaben	12	1.737.219
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	95.846
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9.426
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		259.675
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	119.892
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		223.532
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		54.034.194
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		25.966
Steuern und Aufwendungen		102.965
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		67.415
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	158.294
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		45.275
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		399.915

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	2.670.037
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	6.274
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	4.632
Summe Erträge		2.680.943
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.047.492
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	30.831
Depotbankgebühren	6	13.661
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	18.380
Verwahrstellengebühren	6	5.811
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	30.189
Sonstige Aufwendungen	6	14.097
Summe Aufwendungen		1.160.461
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.520.482
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.488.413
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	755.060
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(52.317)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		3.191.156
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(23.688.753)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(116.606)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		27.807
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(23.777.552)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(19.065.914)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		53.634.279

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	97.639.679	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	3.776.460
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.520.482	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(28.531.291)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	3.191.156	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (139.380)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(23.777.552)	Dividendenausschüttungen	11 (45.275)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	53.634.279

Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138.004,14	2.816.418,16	276.663,80	530.187,93	250,00	1.622.466,52
Ausgegebene Anteile	3.073,34	62.838,99	17.445,43	55.261,80	-	98.566,13
Zurückgenommene Anteile	(17.661,13)	(532.555,63)	(130.610,28)	(288.964,00)	-	(964.817,13)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	123.416,35	2.346.701,52	163.498,95	296.485,73	250,00	756.215,52
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,36	15,78	15,01	8,84	12,40	9,09
	X2 EUR					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	213.040,90					
Ausgegebene Anteile	15.162,26					
Zurückgenommene Anteile	(28.727,76)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	199.475,40					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,24					

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	
63.497.191 EUR	97.639.679 EUR	53.634.279 EUR	A1 EUR	13,46	19,88	14,36
			A2 EUR	14,40	21,30	15,78
			A2 HUSD	13,24	19,78	15,01
			H2 EUR	7,95	11,84	8,84
			H2 HUSD	10,75	16,21	12,40
			I2 EUR	8,20	12,20	9,09
			X2 EUR	13,13	19,32	14,24

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A1 EUR	1,70%	1,65%	1,64%
A2 EUR	1,70%	1,65%	1,64%
A2 HUSD	1,71%	1,65%	1,64%
H2 EUR	0,95%	0,91%	0,88%
H2 HUSD	0,95%	0,91%	0,89%
I2 EUR	1,14%	1,09%	1,08%
X2 EUR	2,21%	2,15%	2,14%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 22
A1 EUR	0,366851
A2 EUR	0,393055
A2 HUSD	0,373667
H2 EUR	0,303072
H2 HUSD	0,387546
I2 EUR	0,288570
X2 EUR	0,265291

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

Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2022

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

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

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Aktien 96,19 %		
Österreich 3,21 %		
Industrie 2,02 %		
24.917 Andritz	1.085.385	2,02
Informationstechnologie 1,19 %		
98.921 ams-OSRAM	640.878	1,19
Belgien 4,08 %		
Informationstechnologie 1,60 %		
39.128 Barco	856.512	1,60
Grundstoffe 1,39 %		
28.801 Bekaert	745.658	1,39
Immobilien 1,09 %		
5.995 VGP	587.210	1,09
Dänemark 3,11 %		
Industrie 2,44 %		
49.076 DFDS	1.311.159	2,44
Gesundheitswesen 0,67 %		
20.045 GN Store Nord	361.385	0,67
Finnland 3,99 %		
Industrie 3,99 %		
143.002 Caverion	615.266	1,15
34.791 Konecranes	711.476	1,33
118.177 Metso Outotec	811.522	1,51
	2.138.264	3,99
Frankreich 13,24 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,85 %		
35.931 Criteo ADS	991.766	1,85
Nichtbasiskonsumgüter 4,45 %		
19.188 Fnac Darty	545.131	1,02
75.383 Plastic Omnium	1.019.555	1,90
9.042 Trigano	819.205	1,53
	2.383.891	4,45
Energie 0,59 %		
2.806 Gaztransport et Technigaz	317.780	0,59
Finanzdienstleister 1,97 %		
42.356 Tikehau Capital	1.057.841	1,97
Industrie 1,52 %		
8.871 Nexans	814.580	1,52
Grundstoffe 1,82 %		
42.125 Verallia	974.773	1,82

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

Immobilien 1,04 %		
26.610 Nexity	555.617	1,04
Deutschland 7,55 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,14 %		
12.789 Puma	613.360	1,14
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,31 %		
32.194 HelloFresh	703.439	1,31
Energie 0,97 %		
28.953 Friedrich Vorwerk	520.864	0,97
Finanzdienstleister 1,24 %		
90.775 Commerzbank	666.016	1,24
Industrie 2,89 %		
12.654 Dürr	270.290	0,51
9.865 Kronos	891.056	1,66
36.192 Montana Aerospace	387.729	0,72
	1.549.075	2,89
Irland 5,51 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,35 %		
257.158 Dalata Hotel	723.257	1,35
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,03 %		
524.820 C&C	899.141	1,68
61.308 Glanbia	722.515	1,35
	1.621.656	3,03
Finanzdienstleister 1,13 %		
244.728 AIB	606.191	1,13
Italien 4,93 %		
Finanzdienstleister 3,70 %		
183.330 BFF Bank	1.249.852	2,33
57.772 FinecoBank	735.582	1,37
	1.985.434	3,70
Industrie 0,91 %		
100.537 Iveco	489.866	0,91
Informationstechnologie 0,32 %		
23.897 Technoprobe	170.266	0,32
Luxemburg 1,64 %		
Informationstechnologie 1,64 %		
42.106 Majorel	878.963	1,64
Niederlande 10,93 %		
Finanzdienstleister 6,51 %		
23.632 ASR Nederland	935.236	1,75
129.178 Van Lanschot Kempen	2.553.849	4,76
	3.489.085	6,51

Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Industrie 3,01 %			
48.479	TKH	1.615.805	3,01
Grundstoffe 1,41 %			
32.459	AMG Advanced Metallurgical	755.321	1,41
Norwegen 0,58 %			
Versorgungsunternehmen 0,58 %			
213.365	Elmera	309.993	0,58
Spanien 6,72 %			
Finanzdienstleister 4,20 %			
135.128	Bankinter	779.013	1,45
57.520	Grupo Catalana Occidente	1.473.950	2,75
		2.252.963	4,20
Industrie 1,24 %			
21.385	Befesa	666.143	1,24
Grundstoffe 1,28 %			
83.668	Acerinox	686.747	1,28
Schweden 8,52 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,09 %			
86.315	Modern Times	584.865	1,09
Nichtbasiskonsumgüter 4,35 %			
60.659	Boozt	322.501	0,60
140.401	Dometic	742.585	1,38
92.793	Kindred	716.289	1,34
192.366	Nobia	369.105	0,69
8.770	Thule	179.731	0,34
		2.330.211	4,35
Finanzdienstleister 1,71 %			
78.811	Nordnet	916.852	1,71
Gesundheitswesen 1,37 %			
140.140	Elekta B'	736.048	1,37
Schweiz 1,54 %			
Informationstechnologie 1,54 %			
823	Inficon	569.727	1,06
623.804	Meyer Burger	256.059	0,48
		825.786	1,54
Vereinigtes Königreich 20,64 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,51 %			
18.337	Future	275.605	0,51
Nichtbasiskonsumgüter 5,32 %			
328.920	Crest Nicholson	686.642	1,28
503.893	Currys	325.994	0,61
331.366	Deliveroo	320.009	0,60
694.038	JD Sports Fashion	792.240	1,48
53.193	WH Smith	724.330	1,35
		2.849.215	5,32

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,19 %			
267.988	Marks & Spencer	301.280	0,56
182.241	Tate & Lyle	1.411.490	2,63
		1.712.770	3,19
Finanzdienstleister 5,77 %			
147.694	IG	1.285.371	2,40
55.920	Intermediate Capital	626.185	1,17
245.651	OSB	1.178.180	2,20
		3.089.736	5,77
Industrie 3,67 %			
63.881	Jet2	504.524	0,94
411.990	National Express	792.218	1,48
183.257	RWS	669.482	1,25
		1.966.224	3,67
Informationstechnologie 1,14 %			
513.497	Learning Technologies	614.094	1,14
Grundstoffe 1,04 %			
921.260	Breedon	560.055	1,04
	Wertpapieranlagen	51.588.604	96,19

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate (0,08 %)*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,08 %)			
	Kauf 104 EUR: Verkauf 106 USD Oktober 2022	(4)	-
	Kauf 117 EUR: Verkauf 114 USD Oktober 2022	-	-
	Kauf 14.945 EUR: Verkauf 14.612 USD Oktober 2022	49	-
	Kauf 2.628.122 EUR: Verkauf 2.685.269 USD Oktober 2022	(109.460)	(0,20)
	Kauf 29.289 EUR: Verkauf 29.306 USD Oktober 2022	(587)	-
	Kauf 3.297 EUR: Verkauf 3.368 USD Oktober 2022	(137)	-
	Kauf 30.896 EUR: Verkauf 29.615 USD Oktober 2022	704	-
	Kauf 37 EUR: Verkauf 37 USD Oktober 2022	(1)	-
	Kauf 38.373 EUR: Verkauf 37.504 USD Oktober 2022	138	-
	Kauf 39 EUR: Verkauf 37 USD Oktober 2022	1	-
	Kauf 44.831 EUR: Verkauf 44.584 USD Oktober 2022	(622)	-
	Kauf 48 EUR: Verkauf 47 USD Oktober 2022	-	-
	Kauf 50.549 EUR: Verkauf 50.575 USD Oktober 2022	(1.011)	-
	Kauf 54.289 EUR: Verkauf 54.498 USD Oktober 2022	(1.270)	-
	Kauf 56 EUR: Verkauf 56 USD Oktober 2022	(1)	-
	Kauf 61.374 EUR: Verkauf 61.594 USD Oktober 2022	(1.420)	-
	Kauf 63 EUR: Verkauf 63 USD Oktober 2022	(1)	-

Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 68 EUR: Verkauf 69 USD Oktober 2022	(2)	-
Kauf 77 EUR: Verkauf 77 USD Oktober 2022	(2)	-
Kauf 78.488 EUR: Verkauf 75.834 USD Oktober 2022	1.177	-
Kauf 82.660 EUR: Verkauf 84.001 USD Oktober 2022	(2.978)	(0,01)
Kauf 93.266 EUR: Verkauf 91.165 USD Oktober 2022	325	-
Kauf 98 EUR: Verkauf 95 USD Oktober 2022	1	-
Kauf 106 USD: Verkauf 104 EUR Oktober 2022	4	-
Kauf 2.600.204 USD: Verkauf 2.691.469 EUR Oktober 2022	(40.609)	(0,08)
Kauf 2.685.269 USD: Verkauf 2.628.122 EUR Oktober 2022	109.460	0,20
Kauf 29.306 USD: Verkauf 29.289 EUR Oktober 2022	587	-
Kauf 3.263 USD: Verkauf 3.377 EUR Oktober 2022	(51)	-
Kauf 3.368 USD: Verkauf 3.297 EUR Oktober 2022	137	-
Kauf 37 USD: Verkauf 37 EUR Oktober 2022	1	-
Kauf 37.504 USD: Verkauf 38.373 EUR Oktober 2022	(138)	-
Kauf 44.584 USD: Verkauf 44.831 EUR Oktober 2022	622	-
Kauf 47 USD: Verkauf 48 EUR Oktober 2022	-	-
Kauf 50.575 USD: Verkauf 50.549 EUR Oktober 2022	1.011	-
Kauf 54.498 USD: Verkauf 54.289 EUR Oktober 2022	1.271	-
Kauf 56 USD: Verkauf 56 EUR Oktober 2022	1	-
Kauf 61.594 USD: Verkauf 61.374 EUR Oktober 2022	1.420	-
Kauf 63 USD: Verkauf 63 EUR Oktober 2022	1	-
Kauf 69 USD: Verkauf 68 EUR Oktober 2022	2	-
Kauf 77 USD: Verkauf 77 EUR Oktober 2022	2	-
Kauf 84.001 USD: Verkauf 82.660 EUR Oktober 2022	2.978	0,01
	(38.402)	(0,08)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	51.550.202	96,11
Sonstiges Nettovermögen	2.084.077	3,89
Summe Nettovermögen	53.634.279	100,00

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Österreich		
ams-OSRAM	1.403.806	-
Andritz	997.239	-
Dänemark		
GN Store Nord	1.269.705	-
Finnland		
Konecranes	1.207.427	-
Frankreich		
Gaztransport et Technigaz	-	1.992.886
Verallia	-	1.381.471
Deutschland		
Aareal Bank	-	4.686.502
HelloFresh	1.302.416	-
Nordex	-	1.680.564
Puma	852.767	-
Irland		
AIB	-	1.616.228
Niederlande		
BE Semiconductor Industries	1.184.585	-
Boskalis Westminster	-	2.435.161
Portugal		
NOS	-	1.533.436
Schweden		
Boozt	897.114	-
Schweiz		
OC Oerlikon	-	1.205.878
Vereinigtes Königreich		
Biffa	-	1.394.633
Centrica	-	1.805.771
JD Sports Fashion	929.415	-
National Express	1.112.264	-

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

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

Absolute Return Fund

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

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling um 3,32 % (netto) nach, während der Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) in Pfund Sterling eine Rendite von 0,80 % lieferte.

Die Aktienmärkte folgten während des Berichtsjahres einem volatilen, aber weitgehend abwärts gerichteten Entwicklungspfad. Nachdem die Märkte das letzte Quartal 2021 stark begonnen hatten – und zwar insbesondere diejenigen Aktien, die vom Anstieg der Rohstoffpreise und der Inflation profitierten – führte das Auftreten der hochansteckenden Omikron-Variante des Coronavirus im November zu einem raschen Umschwung, bevor gegen Jahresende eine Erholung einsetzte. Die Märkte wurden auch Anfang 2022 zunächst von der Inflation und der Politik der Zentralbanken beherrscht. Im Februar rückten dann jedoch mit dem Einmarsch der russischen Truppen in die Ukraine und den von Regierungen weltweit verhängten Sanktionen gegen Moskau die geopolitischen Entwicklungen schnell in den Mittelpunkt. Dadurch verschärfte sich der Inflationsdruck, während die US-Notenbank ihre Zinserhöhungen fortsetzte und ihre Absicht zur Durchführung weiterer Anhebungen signalisierte. Andere Zentralbanken warnten, dass die Inflation über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben könnte, und auch die Aussicht auf eine Verschärfung der Energiekrise während der Wintermonate beunruhigte die Anleger. Der britische Markt verzeichnete einen besonders schwachen Jahresausklang: Die von der neuen Regierung angekündigten ungedeckten Steuersenkungen schickten das Pfund Sterling ebenso wie die Staatsanleihen des Landes auf Talfahrt, bevor die Bank of England mit Wertpapierkäufen eingriff.

Die Long-Komponente des Fonds bremste die Wertentwicklung, während die Short-Komponente im Jahresverlauf eine positive Rendite erzielte. Ein von steigenden Zinsen geprägtes Umfeld hatte zur Folge, dass die Wertentwicklung von Sektor zu Sektor sehr unterschiedlich ausfiel. Davon waren sowohl die Long- als auch die Short-Positionen des Fonds betroffen. Zu den Beständen, die die Rendite am stärksten belasteten, zählte eine Long-Position in der deutschen Immobiliengesellschaft Vonovia, die durch steigende Zinsen und Sorgen um die Wohnungsnachfrage unter Druck kam. Eine Long-Position im britischen Hausbauunternehmen Taylor Wimpey beeinträchtigte die Performance aus ähnlichen Gründen, während eine Long-Position im Baustofflieferanten CRH das Fondsergebnis aufgrund der Aussicht auf einen BIP-Wachstumsschock belastete. Die größten Beitrag zur Fondsrendite leistete ein aktienspezifisches Ereignis im Vereinigten Königreich, wo der Vermögensverwalter Schroders seine Absicht bekundete, seine Stamm- und stimmrechtslosen Aktienklassen zu vereinheitlichen – eine Situation, für die der Fonds durch einen Pair Trade positioniert worden war. Nach der Ankündigung brach der übermäßige Abschlag, zu dem die stimmrechtslosen Aktien gehandelt wurden, zusammen. Wir vertraten die Auffassung, dass der Schritt einen wesentlichen Vorteil für die Unternehmensführung und die Struktur der Gruppe darstellt. Wir gingen davon aus, dass die Aktionäre von einer vereinheitlichten Aktienstruktur profitieren würden, nicht zuletzt von einer erleichterten Ausschüttung des Kapitals der Aktionäre sowie von Optionalität hinsichtlich der Unternehmensaktivitäten. Auch eine Long-Position in Compass entwickelte sich stark. Das Unternehmen meldete für mehrere seiner Geschäftsbereiche eine unerwartet starke fortgesetzte Erholung der Umsätze, eine Ausweitung der Margen und eine Beschleunigung der Akquise neuer Kunden.

In der Short-Komponente verstärkten aufgrund der allgemeinen Marktschwäche mehrere Short-Indexfutures die Rendite des Fonds während des Jahres. Hier nahmen wir Gewinne mit Short-Positionen bei Hausbauunternehmen – einem Sektor, in dem der Fonds das Jahr weitgehend mit einer neutralen Nettoposition beendete – leisteten ebenfalls starke Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds und glichen Verluste aus Long-Positionen in diesem Sektor aus. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung der Short-Komponente des Fonds durch einen in den USA notierten Ölkonzern, was allerdings durch positive Beiträge von Long-Positionen in Shell und BP ausgeglichen wurde. Die taktische Komponente des Fonds blieb ebenfalls aktiv, da die Entwicklungen an den Devisen-, Renten- und Rohstoffmärkten allesamt Handelschancen an den Aktienmärkten boten.

Der langfristige Ausblick für die Aktienmärkte ist nach wie vor ungewiss, und bevor wir eine konstruktive längerfristige Einschätzung abgeben können, benötigen wir Klarheit hinsichtlich der Inflation und der Lage in der Ukraine. Die Wirtschaftsindikatoren deuten jedoch weiterhin auf eine Abkühlung der Kerninflation hin, was früher oder später die Grundlage für eine Abschwächung der restriktiven Rhetorik der Zentralbanken bilden dürfte. In der Zwischenzeit behalten wir die defensive Positionierung des Fonds bei, wobei wir uns angesichts des besonders dynamischen makroökonomischen und geopolitischen Umfelds ein hohes Maß an Flexibilität wahren. Dementsprechend bevorzugen wir weiterhin qualitativ hochwertige, defensive Wachstumswerte mit dem Potenzial, den Umsatz in einem schwierigeren Umfeld zu steigern, sowie mit starken Bilanzen und Bewertungen, die einen höheren zukünftigen Diskontsatz widerspiegeln.

Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen sowie für den Fall, dass der Anlageverwalter eine defensive Haltung einnehmen möchte, einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Umgekehrt kann der Fonds auch eine „Hebelung“ einsetzen (d. h. der Fonds kann einen höheren Betrag als seinen tatsächlichen Wert anlegen), wenn der Anlageverwalter größeres Vertrauen bezüglich der vorhandenen Chancen hat.

In der Regel erfolgen mindestens 60 % des Engagements in Long- und Short-Positionen (insgesamt) in Unternehmen jeglicher Größe und Branche im Vereinigten Königreich. Es handelt sich um Unternehmen, die im Vereinigten Königreich eingetragen sind oder dort ihren Hauptsitz haben, bedeutende Erträge aus dem Vereinigten Königreich erzielen oder an der London Stock Exchange notiert sind. Bis zu 40 % des Long- und Short-Engagements können in Unternehmen außerhalb des Vereinigten Königreichs erfolgen.

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

Strategie

Der Anlageverwalter verbindet langfristige Kernanlagen und taktische kurzfristige Ideen, um das Portfolio aufzubauen. Die Ideen kommen aus verschiedenen Quellen, darunter interne Analysen, externe Analysen und andere Anlageteams von Janus Henderson. Ziel ist es, Long-Positionen in Unternehmen mit unerwartetem Ertrags- oder Wertschöpfungspotenzial einzugehen, und Short-Positionen in Unternehmen, bei denen die Erträge eingepreist sind oder deren Wert langfristig beeinträchtigt ist. Der Fonds bewirbt ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität und Unterstützung der UNGC-Prinzipien.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30 Sept. 19	1 Jahr zum 30 Sept. 20 %	1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %
Absolute Return Fund	H2 GBP (netto)	0,78*	(0,12)*	3,09*	4,37	(3,32)
Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate)		0,52	0,75	0,40**	0,10	0,80

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

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

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

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

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

Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	GBP
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.770.189.814
Bankguthaben	12	456.153.814
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	7.282.390
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.068.086
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.289.846
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	35.464.160
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	8.654.273
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	24.072.119
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		134.929
Nachlass auf Managementgebühr		4.036
Summe Aktiva		2.310.313.467
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		36.376.045
Steuern und Aufwendungen		2.479.103
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		13.129.379
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	56.769.403
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	39.487.166
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.923.364
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.329.649
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		151.494.109

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	17.007.004
Anleihezinserträge	3	652.213
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	7.815.387
Erträge aus Derivaten	3	29.941.413
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	2.866.483
Sonstige Erträge	3, 13	1.635.913
Summe Erträge		59.918.413
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	21.914.081
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	768.642
Depotbankgebühren	6	143.760
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	45.834
Verwahrstellengebühren	6	177.008
Derivativer Aufwand	3	22.952.230
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	4.825.925
Performancegebühren	6	182.001
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	441.852
Sonstige Aufwendungen	6	454.313
Summe Aufwendungen		51.905.646
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		8.012.767
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	31.653.641
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	10.918.401
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	5.044.405
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	14.027.500
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		3.523.377
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		65.167.324
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(88.529.837)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(16.217.986)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	5.768.599
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(25.824.349)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		241.694
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(124.561.879)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(51.381.788)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		2.158.819.358

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.606.489,213	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	812.218,489
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	8.012,767	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.206.120,400)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	65.167,324	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (462,792)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(124.561,879)	Dividendenausschüttungen	11 (1.923,364)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.158.819,358

Anteilstransaktionen

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

	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HUSD	F2 HUSD	G1 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.805.930,72	518.042,53	52.836.814,61	6.247.791,50	2.159.205,28	41.259.699,31
Ausgegebene Anteile	691.980,90	165.356,43	14.301.709,88	1.813.678,73	124.471,33	16.882.700,95
Zurückgenommene Anteile	(1.193.762,69)	(34.104,86)	(15.700.205,65)	(1.445.210,79)	(294.806,24)	(5.066.170,65)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5.304.148,93	649.294,10	51.438.318,84	6.616.259,44	1.988.870,37	53.076.229,61
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	3,11	4,88	6,88	6,25	5,60	6,16
	G2 GBP	G2 HEUR	G2 HUSD	H1 GBP	H2 GBP	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	789.103,61	235.989.793,18	4.320.458,15	79.317,21	1.285.808,65	500,00
Ausgegebene Anteile	96.128,00	70.596.153,03	2.098.939,80	46.644,42	3.245.078,50	-
Zurückgenommene Anteile	(185.701,52)	(114.722.244,43)	(1.345.072,75)	(5.716,46)	(603.429,50)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	699.530,09	191.863.701,78	5.074.325,20	120.245,17	3.927.457,65	500,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,20	5,81	6,51	5,49	6,15	5,04
	H2 HEUR	H2 HUSD	I1 GBP	I2 GBP	I2 HCHF	I2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.513.661,30	1.165.238,22	1.566.691,99	3.034.714,42	60.765,10	79.558.813,42
Ausgegebene Anteile	18.289.800,67	2.243.652,61	234.747,51	174.630,20	-	16.672.168,07
Zurückgenommene Anteile	(6.983.803,97)	(1.438.816,91)	(281.796,78)	(1.089.699,69)	-	(62.313.900,82)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	22.819.658,00	1.970.073,92	1.519.642,72	2.119.644,93	60.765,10	33.917.080,67
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	5,74	6,45	5,40	12,74	5,22	7,20
	I2 HJPY	I2 HUSD	X2 HUSD			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.266.379,91	5.209.209,35	2.034.022,19			
Ausgegebene Anteile	197.100,00	586.780,22	225.098,00			
Zurückgenommene Anteile	(3.736.000,00)	(2.143.854,18)	(162.924,20)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.727.479,91	3.652.135,39	2.096.195,99			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	558,56	7,71	5,45			

Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
2.677.023.743 EUR	3.032.518.662 EUR	2.459.974.336 EUR	A2 GBP	3,11	3,11
2.428.249.574 GBP	2.606.489.213 GBP	2.158.819.358 GBP	A2 HCHF	4,96	4,88
			A2 HEUR	6,98	6,88
			A2 HUSD	6,22	6,25
			F2 HUSD	5,53	5,60
			G1 GBP	6,11	6,16
			G2 GBP	6,12	6,20
			G2 HEUR	5,83	5,81
			G2 HUSD	6,39	6,51
			H1 GBP	5,46	5,49
			H2 GBP	6,09	6,15
			H2 HCHF	5,08	5,04
			H2 HEUR	5,78	5,74
			H2 HUSD	6,35	6,45
			I1 GBP	5,37	5,40
			I2 GBP	12,62	12,74
			I2 HCHF	5,26	5,22
			I2 HEUR	7,26	7,20
			I2 HJPY	557,43	558,56
			I2 HUSD	7,60	7,71
			X2 HUSD	5,47	5,45

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A2 GBP	1,66%	2,57%	1,63%
A2 HCHF	1,63%	2,06%	1,63%
A2 HEUR	1,63%	2,21%	1,63%
A2 HUSD	1,79%	2,60%	1,63%
F2 HUSD	1,57%	2,26%	1,23%
G1 GBP	1,05%	1,90%	0,83%
G2 GBP	1,23%	2,09%	0,82%
G2 HEUR	1,03%	1,77%	0,83%
G2 HUSD	1,35%	1,92%	0,83%
H1 GBP	1,31%	1,67%	1,03%
H2 GBP	1,35%	2,12%	1,03%
H2 HCHF	1,02%	1,80%	1,03%
H2 HEUR	1,09%	1,90%	1,03%
H2 HUSD	1,42%	2,16%	1,06%
I1 GBP	1,76%	2,14%	1,07%
I2 GBP	1,35%	2,14%	1,08%
I2 HCHF	1,09%	1,98%	1,07%
I2 HEUR	1,12%	1,98%	1,09%
I2 HJPY	1,21%	2,08%	1,08%
I2 HUSD	1,37%	2,15%	1,09%
X2 HUSD	2,13%	2,93%	2,13%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 22
A2 GBP	n. Z.
A2 HCHF	n. Z.
A2 HEUR	n. Z.
A2 HUSD	n. Z.
F2 HUSD	0,008447
G1 GBP	0,035710
G2 GBP	0,035596
G2 HEUR	0,032195
G2 HUSD	0,038028
H1 GBP	0,022145
H2 GBP	0,026023
H2 HCHF	0,021271
H2 HEUR	0,028182
H2 HUSD	0,024797
I1 GBP	0,016681
I2 GBP	0,023609
I2 HCHF	0,016182
I2 HEUR	0,006609
I2 HJPY	1,641802
I2 HUSD	0,022624
X2 HUSD	n. Z.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2022.

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

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Marktwert GBP	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).				USA (Fortsetzung)			
Aktien 19,93 %				USA (Fortsetzung)			
Kanada 0,48 %				214.846	Terminix Global	7.360.732	0,34
51.931	Agnico Eagle Mines	1.965.265	0,09	10.945	Thermo Fisher Scientific	4.976.921	0,23
804.248	Alamos Gold	5.342.201	0,25	50.421	Visa	8.031.768	0,37
45.181	West Fraser Timber	2.945.889	0,14	333.782	Westrock	9.237.835	0,43
		10.253.355	0,48			96.646.526	4,48
Dänemark 0,18 %				Organismen für gemeinsame Anlagen 4,55 %			
37.453	DSV	3.957.218	0,18	98.203.469	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	98.203.469	4,55
Deutschland 2,11 %				Einlagezertifikate 57,52 %			
110.078	Allianz	15.593.498	0,72	Australien 5,14 %			
861.573	E.ON	5.950.487	0,28	GBP 25.000.000	Australia & New Zealand Bank 2,95 % 03.03.2023	24.897.974	1,15
306.003	Instone Real Estate	2.273.203	0,10	GBP 15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 3,115 % 02.03.2023	14.950.142	0,69
9.689	Munchener Ruckvers	2.101.905	0,10	GBP 13.000.000	National Australia Bank 0,65 % 27.10.2022	12.984.484	0,60
125.022	RWE	4.137.411	0,19	GBP 48.500.000	National Australia Bank 1,80 % 06.01.2023	48.296.981	2,24
798.474	Vonovia	15.584.082	0,72	GBP 10.000.000	National Australia Bank 3,55 % 21.08.2023	9.888.902	0,46
		45.640.586	2,11			111.018.483	5,14
Luxemburg 0,19 %				Kanada 6,98 %			
229.109	ArcelorMittal	4.155.428	0,19	GBP 10.000.000	Bank of Montreal 0,62 % 16.11.2022	9.974.568	0,46
Niederlande 0,39 %				GBP 10.000.000	Bank of Montreal 0,63 % 02.12.2022	9.960.921	0,46
86.520	ASR Nederland	3.004.852	0,14	GBP 25.000.000	Bank of Nova Scotia 1,70 % 03.10.2022	24.998.989	1,16
61.408	Wolters Kluwer	5.384.180	0,25	GBP 15.500.000	Bank of Nova Scotia 2,45 % 30.11.2022	15.489.212	0,72
		8.389.032	0,39	GBP 10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,63 % 08.12.2022	9.955.667	0,46
Schweden 0,33 %				GBP 10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,67 % 29.11.2022	9.964.184	0,46
575.481	SKF 'B'	7.001.802	0,33	GBP 12.000.000	National Bank Of Canada 0,61 % 21.10.2022	11.988.607	0,56
Vereinigtes Königreich 11,77 %				GBP 20.000.000	Toronto-Dominion Bank 0,70 % 28.10.2022	19.975.993	0,93
1.744.370	AssetCo	1.186.172	0,05	GBP 28.500.000	Toronto-Dominion Bank 2,03 % 17.01.2023	28.377.695	1,31
2.468.077	Conduit	8.558.057	0,40	GBP 10.000.000	Toronto-Dominion Bank 3,11 % 19.07.2023	9.876.105	0,46
7.491.012	RELX	164.545.880	7,62			150.561.941	6,98
5.856.758	Schroders	22.847.213	1,06	Dänemark 1,16 %			
48.468.905	Sherborne Investors 'A'	22.392.634	1,04	GBP 15.000.000	DNB Bank 0,50 % 06.10.2022	14.995.715	0,70
6.612.292	Sherborne Investors 'B'	-	-	GBP 10.000.000	DNB Bank 0,60 % 10.11.2022	9.978.908	0,46
19.918.745	Triam Investors 1	30.376.086	1,41			24.974.623	1,16
106.850	Unilever	4.239.305	0,19	Finnland 4,32 %			
		254.145.347	11,77	GBP 28.500.000	Nordea Bank 1,41 % 20.10.2022	28.486.677	1,32
USA 4,48 %				GBP 25.000.000	Nordea Bank 2,56 % 25.01.2023	24.920.790	1,15
20.056	Amazon.com	2.030.663	0,09	GBP 15.000.000	Nordea Bank 2,70 % 15.02.2023	14.940.123	0,69
101.323	Analog Devices	12.647.902	0,59	GBP 25.000.000	Nordea Bank 3,35 % 09.03.2023	24.930.963	1,16
55.352	Berkshire Hathaway 'B'	13.255.374	0,61			93.278.553	4,32
119.186	Boston Scientific	4.138.892	0,19	Frankreich 5,55 %			
21.623	Clorox	2.488.979	0,12	GBP 30.000.000	Crédit Industriel et Commercial 1,565 % 03.10.2022	29.998.449	1,39
20.803	International Business Machines	2.215.315	0,10	GBP 25.000.000	Crédit Industriel et Commercial 2,66 % 10.01.2023	24.948.800	1,16
55.463	Kellogg	3.462.773	0,16	GBP 10.000.000	Crédit Industriel et Commercial 4,12 % 06.09.2023	9.928.813	0,46
29.455	Microsoft	6.143.385	0,29				
76.619	Newmont	2.886.511	0,13				
88.532	Oracle	4.847.331	0,23				
19.313	PerkinElmer	2.084.759	0,10				
168.161	Schlumberger	5.408.780	0,25				
162.487	Sensata Technologies	5.428.606	0,25				

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Marktwert GBP	% des Nettovermögens	
Frankreich (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
GBP 25.000.000	Société Générale 2,70 % 31.01.2023	24.923.098	1,15	GBP 4.689.252	UK Treasury 0,00 % 21.11.2022	4.671.480	0,22	
GBP 30.000.000	Société Générale 1,685 % 31.10.2022	29.984.699	1,39	GBP 25.000.000	UK Treasury 0,00 % 28.11.2022	24.890.250	1,15	
		119.783.859	5,55			291.480.594	13,50	
Deutschland 1,15 %				USA 1,15 %				
GBP 25.000.000	DZ Bank 2,30 % 16.01.2023	24.914.486	1,15	GBP 25.000.000	Citibank 1,93 % 06.01.2023	24.904.293	1,15	
Japan 3,71 %				Wertpapieranlagen 1.770.189.814 82,00				
GBP 35.000.000	Mitsubishi UFJ Financial 2,18 % 10.11.2022	34.988.343	1,62	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung#	Nicht realisierte Gewinne/Verluste	% des Nettovermögens	
GBP 32.000.000	Mitsubishi UFJ Financial 2,79 % 08.12.2022	31.988.683	1,48		GBP	GBP		
GBP 13.000.000	MUFG Bank 2,03 % 03.10.2022	12.999.833	0,61					
		79.976.859	3,71					
Niederlande 5,68 %				Derivative (1,30 %)*				
GBP 25.000.000	ABN AMRO Bank 1,69 % 05.10.2022	24.998.177	1,16	Differenzkontrakte (1,06 %)				
GBP 25.000.000	ABN AMRO Bank 2,30 % 05.01.2023	24.929.932	1,15	Aktien-Differenzkontrakte (1,06 %)				
GBP 20.000.000	Rabobank 0,00 % 18.11.2022	19.929.716	0,92	87.979	Air Liquide	9.075.850	(1.088.307)	(0,05)
GBP 10.000.000	Rabobank 1,01 % 03.01.2023	9.939.807	0,46	(6.549)	Airbnb	616.121	80.726	-
GBP 9.000.000	Rabobank 1,97 % 03.01.2023	8.967.897	0,42	(6.645)	Alphabet „C“	572.441	45.747	-
GBP 19.000.000	Rabobank 2,31 % 01.02.2023	18.915.553	0,88	132.426	Amundi	4.991.397	(789.978)	(0,04)
GBP 15.000.000	Rabobank 0,50 % 06.10.2022	14.995.715	0,69	(144.042)	Anglo American	3.940.629	366.947	0,02
		122.676.797	5,68	(25.042)	Apple	3.097.666	328.139	0,02
Singapur 0,30 %				4.866.022	Ascential	9.999.675	(1.124.899)	(0,05)
GBP 6.500.000	United Overseas Bank 2,15 % 02.12.2022	6.491.622	0,30	3.253.868	Aviva	12.633.143	(1.422.001)	(0,07)
Schweden 4,14 %				1.015.910	AXA	20.032.907	(1.233.794)	(0,06)
GBP 33.000.000	Handelsbanken 1,65 % 03.10.2022	32.998.528	1,53	8.108.039	Balfour Beatty	24.851.140	(2.736.380)	(0,13)
GBP 10.000.000	SEB 0,58 % 10.11.2022	9.978.688	0,46	(770.061)	Banco Santander	1.621.048	5.237	-
GBP 46.500.000	SEB 1,50 % 13.10.2022	46.487.447	2,15	708.007	Barclays	1.021.796	(197.350)	(0,01)
		89.464.663	4,14	(2.342.524)	Barratt Developments	8.014.946	1.867.705	0,09
Schweiz 2,42 %				(118.033)	Basic-Fit	3.217.293	821.182	0,04
GBP 11.500.000	UBS 0,64 % 06.12.2022	11.451.271	0,53	948.678	Beazley	5.352.916	(509.914)	(0,02)
GBP 10.000.000	UBS 0,70 % 25.11.2022	9.968.209	0,46	384.823	Berkeley	12.689.538	(1.573.649)	(0,07)
GBP 18.500.000	UBS 3,155 % 24.03.2023	18.413.453	0,85	34.521	BHP	786.475	(17.001)	-
GBP 12.500.000	UBS 3,49 % 11.04.2023	12.450.242	0,58	(12.239)	Block	603.179	95.331	-
		52.283.175	2,42	85.852	BNP Paribas	3.285.657	(248.538)	(0,01)
Vereinigte Arabische Emirate 2,32 %				2.770.318	BP	11.998.940	(647.734)	(0,03)
GBP 50.000.000	First Abu Dhabi Bank 2,09 % 04.11.2022	49.987.103	2,32	(5.296.089)	British Land	18.570.736	3.324.110	0,15
Vereinigtes Königreich 13,50 %				532.456	Britvic	3.817.710	(432.372)	(0,02)
GBP 10.000.000	Barclays 0,70 % 11.11.2022	9.979.295	0,46	420.382	BT	510.028	(97.423)	-
GBP 32.500.000	Barclays 1,65 % 03.10.2022	32.498.550	1,51	121.121	Burberry	2.188.959	41.484	-
GBP 35.000.000	Barclays 2,11 % 01.11.2022	34.994.193	1,62	3.158.535	Cairn Homes	2.304.151	(506.945)	(0,02)
GBP 25.000.000	Santander 1,70 % 03.10.2022	24.998.989	1,16	7.029.037	Capital & Counties Properties	7.482.410	(1.048.808)	(0,05)
GBP 28.500.000	Standard Chartered 2,07 % 13.01.2023	28.388.684	1,31	48.742	Cellnex Telecom	1.359.600	(327.870)	(0,02)
GBP 35.000.000	Standard Chartered 2,14 % 21.11.2022	34.972.329	1,62	(40.589)	Church & Dwight	2.598.307	186.528	0,01
GBP 21.416.875	UK Treasury 0,00 % 03.01.2023	21.248.324	0,98	(28.420)	Clorox	3.271.368	367.502	0,02
GBP 25.000.000	UK Treasury 0,00 % 05.12.2022	24.874.750	1,15	958.375	Compass	17.301.065	(984.011)	(0,05)
GBP 25.000.000	UK Treasury 0,00 % 10.10.2022	24.986.250	1,16	(1.648.585)	CRH (Notierung in Irland)	47.851.644	3.263.385	0,15
GBP 25.000.000	UK Treasury 0,00 % 17.10.2022	24.977.500	1,16	2.728.275	CRH (Notierung im Vereinigten Königreich)	79.385.982	(7.036.502)	(0,33)
				132.606	Danone	5.651.902	(405.783)	(0,02)
				(46.312)	Delivery Hero	1.561.074	267.582	0,01
				565.518	DS Smith	1.453.381	(177.007)	(0,01)
				118.240	Endeavour Mining	1.939.727	(161.398)	(0,01)
				178.811	Entain	1.942.782	(305.767)	(0,01)

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
(21.824)	Exxon Mobil	1.709.380	112.708	0,01
(165.635)	Ferguson	15.574.659	830.459	0,04
67.015	Flutter Entertainment	6.659.281	(498.828)	(0,02)
(39.063)	Gecina	2.757.892	(79.884)	-
(31.843)	General Electric	1.768.152	105.007	-
(743)	Givaudan	2.030.359	108.534	-
842.676	Glencore	4.029.045	(178.858)	(0,01)
1.754.689	Grainger	4.023.502	(805.402)	(0,04)
(91.183)	Hormel Foods	3.712.912	65.755	-
(97.069)	HP	2.169.987	173.477	0,01
479.300	HSBC	2.240.488	(300.113)	(0,01)
252.805	Imperial Brands	4.690.165	(244.589)	(0,01)
102.804	Industria de Diseno Textil	1.920.301	(66.311)	-
(4.896.432)	International Consolidated Airlines	4.635.207	894.823	0,04
310.611	Intesa Sanpaolo	464.186	(30.968)	-
(2.144)	Intuit	744.004	69.748	-
(163.530)	Kellogg	10.209.821	261.490	0,01
3.365.881	Lancashire	16.711.599	(1.043.423)	(0,05)
4.079.522	Land Securities	21.282.866	(4.993.685)	(0,23)
15.730.531	Legal & General	34.064.465	(7.129.917)	(0,33)
9.302.249	Lloyds Bank	3.850.899	(438.620)	(0,02)
7.149	L'Oréal	2.070.199	(185.548)	(0,01)
(10.679)	Marriott International 'A'	1.340.926	5.470	-
(15.491)	Martin Marietta Materials	4.470.992	160.570	0,01
549.553	Mondi	7.662.143	(552.739)	(0,03)
131.936	National Grid	1.228.192	(194.078)	(0,01)
4.312.845	NatWest	9.740.560	(793.496)	(0,04)
(594.935)	Navient	7.834.403	(260.099)	(0,01)
27.750	Next	1.332.139	(350.621)	(0,02)
(13.886)	Nike 'B'	1.033.893	299.725	0,01
(31.453)	Occidental Petroleum	1.731.563	90.868	-
178.402	Oxford Instruments	3.184.476	(677.927)	(0,03)
1.102.024	Pearson	9.553.446	(530.845)	(0,02)
41.603	Pernod Ricard	6.893.064	182.397	0,01
(663.012)	Persimmon	8.203.116	1.573.807	0,07
1.620.004	Phoenix	8.532.561	(1.492.024)	(0,07)
(15.194)	Pool	4.333.005	256.996	0,01
(19.026)	Porsche	1.377.653	28.991	-
25.043	Prosus	1.185.889	(32.087)	-
558.661	Publicis	23.966.778	(199.191)	(0,01)
76.743	Reckitt Benckiser	4.586.929	(367.744)	(0,02)
1.748.260	Redrow	6.998.285	(1.609.518)	(0,07)
(6.811.257)	RELX	149.949.823	7.390.214	0,34
(1.119.870)	Rentokil Initial	5.346.259	866.779	0,04
(109.254)	Rollins	3.396.142	149.744	0,01
479.889	Ryanair	4.424.075	(631.710)	(0,03)
1.215.437	Sage	8.475.242	(664.942)	(0,03)
(23.451)	Salesforce.com	3.025.122	185.499	0,01
(57.414)	Sampo	2.205.615	37.537	-
182.102	Sanofi	12.527.403	(329.206)	(0,02)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
(6.296.148)	Schroders	24.561.273	4.504.730	0,21
(18.926)	SEB	1.074.190	199.724	0,01
(1.240.428)	Securitas	457.695	(457.695)	(0,02)
(248.003)	Securitas 'B'	1.542.092	342.131	0,02
6.722.934	Serco	10.511.307	(669.797)	(0,03)
685.220	Shell	15.398.606	(508.776)	(0,02)
(7.993)	Sika	1.459.655	151.676	0,01
(35.658)	Smiths	538.614	22.999	-
(162.688)	Smurfit Kappa	4.181.060	514.483	0,02
(128.014)	Snap	1.128.996	172.589	0,01
29.785	Sodexo	2.017.120	(51.493)	-
452.239	Spectris	12.382.304	(913.523)	(0,04)
(72.488)	SSE	1.107.435	201.335	0,01
348.599	St. James's Place	3.610.614	(459.279)	(0,02)
215.040	Standard Chartered	1.218.632	(130.099)	(0,01)
(1.048.102)	Standard Life Aberdeen	1.458.172	160.395	0,01
(24.156)	Swiss Re	1.608.641	68.270	-
11.820.562	Taylor Wimpey	10.436.374	(2.643.078)	(0,12)
(4.845)	Tesla	1.151.463	189.972	0,01
(271.695)	TotalEnergies	11.509.186	(296.850)	(0,01)
(88.890)	Umicore	2.347.648	235.974	0,01
(877.850)	Unilever (in den Niederlanden notierte Aktie)	34.828.959	609.861	0,03
871.468	Unilever (im Vereinigten Königreich notierte Aktie)	34.590.744	(1.283.005)	(0,06)
(435.943)	United Utilities	3.875.533	782.250	0,04
(2.449.039)	Vodafone	2.476.713	230.944	0,01
(20.246)	Vulcan Materials	2.862.244	71.475	-
(374.314)	Wetherspoon (J.D.)	1.515.223	368.299	0,02
326.721	WH Smith	3.904.316	(896.849)	(0,04)
(4.874)	Whirlpool	589.155	53.814	-
213.435	Whitbread	4.912.207	(703.155)	(0,03)
(4.296)	Zurich Insurance	1.544.214	140.561	0,01
		990.253.031	(22.835.718)	(1,06)
Index-Differenzkontrakte 0,07 %				
(69)	FTSE 250 Index	1.184.615	161.842	0,01
(3.758)	Nasdaq-100 Equal Weighted Index	17.115.615	1.368.633	0,06
		18.300.230	1.530.475	0,07
Futures 0,40 %				
(388)	CME E-mini Russell 2000 Dezember 2022		2.893.438	0,13
(103)	CME S&P 500 E-Mini Dezember 2022		1.478.156	0,07
(7)	EUX DAX Index Dezember 2022		164.634	0,01
(288)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dezember 2022		635.647	0,03
(611)	ICE FTSE 100 Index Dezember 2022		2.612.025	0,12

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Futures (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
(118)	MIL FTSE/MIB Index Dezember 2022	870.373 0,04		Kauf 2.872.095 EUR: Verkauf 2.449.598 GBP Oktober 2022	72.112 -
		8.654.273 0,40		Kauf 327.600 EUR: Verkauf 282.858 GBP Oktober 2022	4.776 -
Devisenterminkontrakte (0,94 %)				Kauf 327.650 EUR: Verkauf 277.528 GBP Oktober 2022	10.150 -
	Kauf 341.204 CAD: Verkauf 218.224 GBP Oktober 2022	4.168 -		Kauf 381.446 EUR: Verkauf 331.993 GBP November 2022	3.427 -
	Kauf 15.408.849 CHF: Verkauf 13.235.076 GBP Oktober 2022	798.520 0,04		Kauf 402.680 EUR: Verkauf 340.669 GBP Oktober 2022	12.885 -
	Kauf 365.113 CHF: Verkauf 318.294 GBP Oktober 2022	14.233 -		Kauf 435.377 EUR: Verkauf 388.450 GBP November 2022	(5.606) -
	Kauf 5.957.901 CHF: Verkauf 5.287.359 GBP November 2022	150.626 0,01		Kauf 4.333.337 EUR: Verkauf 3.742.343 GBP Oktober 2022	62.342 -
	Kauf 19.968.926 DKK: Verkauf 2.247.419 GBP Oktober 2022	110.639 -		Kauf 4.480.263 EUR: Verkauf 3.758.725 GBP Oktober 2022	174.962 0,01
	Kauf 4.109.486 DKK: Verkauf 493.048 GBP November 2022	(7.008) -		Kauf 4.969.526 EUR: Verkauf 4.203.742 GBP Oktober 2022	159.520 0,01
	Kauf 6.016.580 DKK: Verkauf 699.410 GBP November 2022	12.187 -		Kauf 527.200 EUR: Verkauf 446.745 GBP Oktober 2022	16.139 -
	Kauf 103.391 EUR: Verkauf 87.657 GBP Oktober 2022	3.120 -		Kauf 548.400 EUR: Verkauf 479.209 GBP November 2022	3.020 -
	Kauf 145.139 EUR: Verkauf 124.891 GBP Oktober 2022	2.541 -		Kauf 556.300 EUR: Verkauf 484.177 GBP November 2022	4.998 -
	Kauf 181.230 EUR: Verkauf 159.453 GBP November 2022	(91) -		Kauf 578.300 EUR: Verkauf 507.625 GBP November 2022	896 -
	Kauf 1.056.623 EUR: Verkauf 914.835 GBP Oktober 2022	12.884 -		Kauf 57.844 EUR: Verkauf 48.857 GBP Oktober 2022	1.930 -
	Kauf 10.998 EUR: Verkauf 9.304 GBP Oktober 2022	352 -		Kauf 59.384 EUR: Verkauf 50.239 GBP Oktober 2022	1.900 -
	Kauf 114.018.683 EUR: Verkauf 102.229.493 GBP November 2022	(1.968.545) (0,09)		Kauf 609.170 EUR: Verkauf 514.525 GBP Oktober 2022	20.328 -
	Kauf 1.300.706 EUR: Verkauf 1.163.924 GBP November 2022	(20.164) -		Kauf 637.414 EUR: Verkauf 560.447 GBP November 2022	55 -
	Kauf 1.344.691 EUR: Verkauf 1.139.479 GBP Oktober 2022	41.165 -		Kauf 794.648 EUR: Verkauf 679.850 GBP Oktober 2022	17.853 -
	Kauf 1.389.847 EUR: Verkauf 1.177.235 GBP Oktober 2022	43.056 -		Kauf 7.805.951 EUR: Verkauf 6.717.747 GBP Oktober 2022	135.907 0,01
	Kauf 1.420.213 EUR: Verkauf 1.205.341 GBP Oktober 2022	41.612 -		Kauf 958.800 EUR: Verkauf 830.088 GBP November 2022	13.021 -
	Kauf 1.654.254 EUR: Verkauf 1.452.085 GBP November 2022	2.564 -		Kauf 101.535 GBP: Verkauf 119.763 EUR Oktober 2022	(3.618) -
	Kauf 1.710.092 EUR: Verkauf 1.494.332 GBP November 2022	9.417 -		Kauf 106.604 GBP: Verkauf 125.830 EUR Oktober 2022	(3.875) -
	Kauf 1.971.353 EUR: Verkauf 1.671.368 GBP Oktober 2022	59.487 -		Kauf 1.097 GBP: Verkauf 177.101 JPY Oktober 2022	- -
	Kauf 201.912 EUR: Verkauf 181.377 GBP November 2022	(3.827) -		Kauf 12.283.872 GBP: Verkauf 14.497.045 USD Oktober 2022	(699.924) (0,03)
	Kauf 25.290.748 EUR: Verkauf 22.168.100 GBP November 2022	71.014 -		Kauf 130.344 GBP: Verkauf 154.100 EUR Oktober 2022	(4.956) -
	Kauf 294.686 EUR: Verkauf 256.959 GBP November 2022	2.169 -		Kauf 136.179 GBP: Verkauf 154.151 CHF Oktober 2022	(4.214) -
	Kauf 25.283 EUR: Verkauf 21.759 GBP Oktober 2022	440 -		Kauf 146.092 GBP: Verkauf 172.600 USD Oktober 2022	(8.491) -
	Kauf 2.534.128 EUR: Verkauf 2.147.022 GBP Oktober 2022	77.952 -		Kauf 152.079 GBP: Verkauf 179.700 EUR Oktober 2022	(5.698) -
	Kauf 2.693.261 EUR: Verkauf 2.410.037 GBP November 2022	(41.751) -		Kauf 152.341 GBP: Verkauf 180.100 EUR Oktober 2022	(5.787) -

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 165.417 GBP:	(6.672)	-	Kauf 261.279 GBP:	(22.063)	-
Verkauf 196.000 EUR Oktober 2022			Verkauf 316.365 USD Oktober 2022		
Kauf 169.278 GBP:	(10.156)	-	Kauf 278.847 GBP:	(3.333)	-
Verkauf 200.347 USD Oktober 2022			Verkauf 320.901 EUR November 2022		
Kauf 1.988 GBP:	(35)	-	Kauf 2.077.239 GBP:	(64.837)	-
Verkauf 2.216 CHF November 2022			Verkauf 2.391.733 USD Oktober 2022		
Kauf 1.053.911 GBP:	(17.599)	-	Kauf 29.484 GBP:	(352)	-
Verkauf 1.220.393 EUR Oktober 2022			Verkauf 33.930 EUR November 2022		
Kauf 1.087.272 GBP:	(13.611)	-	Kauf 314.188 GBP:	(11.989)	-
Verkauf 1.253.848 EUR Oktober 2022			Verkauf 371.498 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.194.090 GBP:	(45.567)	-	Kauf 328.088 GBP:	(3.922)	-
Verkauf 1.384.138 USD Oktober 2022			Verkauf 377.568 EUR November 2022		
Kauf 1.194.934 GBP:	(29.503)	-	Kauf 369.114 GBP:	(13.515)	-
Verkauf 1.367.791 USD November 2022			Verkauf 435.794 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.255.103 GBP:	14.524	-	Kauf 459.870 GBP:	(38.676)	-
Verkauf 1.385.825 USD November 2022			Verkauf 556.651 USD Oktober 2022		
Kauf 1.315.127 GBP:	(2.376)	-	Kauf 468.965 GBP:	(18.012)	-
Verkauf 1.498.289 EUR November 2022			Verkauf 554.641 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.346.643 GBP:	(57.854)	-	Kauf 470.448 GBP:	(39.726)	-
Verkauf 1.568.190 USD Oktober 2022			Verkauf 569.634 USD Oktober 2022		
Kauf 1.376.034 GBP:	(114.528)	(0,01)	Kauf 534.646 GBP:	(18.558)	-
Verkauf 1.664.285 USD Oktober 2022			Verkauf 617.973 USD November 2022		
Kauf 1.396.757 GBP:	(9.768)	-	Kauf 568.823 GBP:	(8)	-
Verkauf 1.599.527 EUR November 2022			Verkauf 646.886 EUR November 2022		
Kauf 1.549.255 GBP:	15.807	-	Kauf 582.768 GBP:	(7.795)	-
Verkauf 2.353.869 CAD November 2022			Verkauf 671.600 EUR November 2022		
Kauf 1.635.874 GBP:	(27.685)	-	Kauf 584.217 GBP:	(56.245)	-
Verkauf 1.894.705 EUR Oktober 2022			Verkauf 715.107 USD Oktober 2022		
Kauf 17.139 GBP:	(1.484)	-	Kauf 593.407 GBP:	(83)	-
Verkauf 20.794 USD Oktober 2022			Verkauf 674.929 EUR November 2022		
Kauf 17.178.393 GBP:	(3.045.627)	(0,14)	Kauf 55.905 GBP:	342	-
Verkauf 204.954.228 EUR November 2022			Verkauf 85.248 CAD Oktober 2022		
Kauf 180.676.330 GBP:	(8.719.155)	(0,40)	Kauf 56.156 GBP:	514	-
Verkauf 215.711.484 EUR Oktober 2022			Verkauf 689.138 SEK Oktober 2022		
Kauf 1.994.634 GBP:	(192.030)	(0,01)	Kauf 5.695.087 GBP:	(494.046)	(0,02)
Verkauf 2.441.518 USD Oktober 2022			Verkauf 6.910.470 USD Oktober 2022		
Kauf 205.793 GBP:	(7.211)	-	Kauf 6.422 GBP:	(203)	-
Verkauf 242.600 EUR Oktober 2022			Verkauf 7.545 EUR Oktober 2022		
Kauf 206.051 GBP:	(6.074)	-	Kauf 687.938 GBP:	6.619	-
Verkauf 241.600 EUR Oktober 2022			Verkauf 1.045.836 CAD November 2022		
Kauf 2.070 GBP:	70	-	Kauf 6.017.156 GBP:	(38.356)	-
Verkauf 2.235 USD November 2022			Verkauf 74.999.017 SEK Oktober 2022		
Kauf 213.279 GBP:	(18.525)	-	Kauf 65.940 GBP:	2.471	-
Verkauf 258.821 USD Oktober 2022			Verkauf 70.900 USD November 2022		
Kauf 215.157 GBP:	79	-	Kauf 724.857 GBP:	(35.609)	-
Verkauf 2.663.799 SEK Oktober 2022			Verkauf 849.500 USD November 2022		
Kauf 233.773 GBP:	4.924	-	Kauf 756.749 GBP:	(65.176)	-
Verkauf 260.252 EUR November 2022			Verkauf 917.720 USD Oktober 2022		
Kauf 240.165 GBP:	(7.177)	-	Kauf 784.590 GBP:	(23.284)	-
Verkauf 276.300 USD November 2022			Verkauf 902.458 USD November 2022		
Kauf 247.167 GBP:	(14.755)	-	Kauf 795.060 GBP:	(8.655)	-
Verkauf 292.450 USD Oktober 2022			Verkauf 914.000 EUR November 2022		
Kauf 248.745 GBP:	(8.598)	-	Kauf 79.600.935 GBP:	(2.548.694)	(0,12)
Verkauf 293.100 EUR Oktober 2022			Verkauf 91.767.582 USD November 2022		
Kauf 2.518 GBP:	48	-	Kauf 79.609.047 GBP:	(7.477.401)	(0,35)
Verkauf 2.808 EUR November 2022			Verkauf 97.236.286 USD Oktober 2022		
Kauf 253.848 GBP:	(1.775)	-	Kauf 76.557 GBP:	(6.108)	-
Verkauf 290.700 EUR November 2022			Verkauf 92.300 USD Oktober 2022		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 7.803.779 GBP:	(174.752)	(0,01)	Kauf 1.640.400 USD:	79.175	-
Verkauf 9.087.126 EUR Oktober 2022			Verkauf 1.389.995 GBP Oktober 2022		
Kauf 806.152 GBP:	(19.690)	-	Kauf 1.648.134 USD:	(51.540)	-
Verkauf 1.267.042 CAD Oktober 2022			Verkauf 1.526.937 GBP November 2022		
Kauf 807.941 GBP:	(30.759)	-	Kauf 1.743.396 USD:	71.538	-
Verkauf 936.895 USD November 2022			Verkauf 1.489.877 GBP Oktober 2022		
Kauf 812.908 GBP:	298	-	Kauf 1.903.033 USD:	93.558	-
Verkauf 10.064.370 SEK Oktober 2022			Verkauf 1.610.830 GBP Oktober 2022		
Kauf 843.160 GBP:	(31.920)	-	Kauf 1.934.600 USD:	63.105	-
Verkauf 977.533 USD November 2022			Verkauf 1.668.734 GBP November 2022		
Kauf 857.509 GBP:	(17.383)	-	Kauf 1.945.069 USD:	46.767	-
Verkauf 996.456 EUR Oktober 2022			Verkauf 1.694.443 GBP November 2022		
Kauf 83.336 GBP:	(3.147)	-	Kauf 1.982.100 USD:	104.256	-
Verkauf 98.500 EUR Oktober 2022			Verkauf 1.670.946 GBP Oktober 2022		
Kauf 903.202 GBP:	(31.647)	-	Kauf 2.157.650 USD:	(69.479)	-
Verkauf 1.064.743 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.000.990 GBP November 2022		
Kauf 932.378 GBP:	(10.149)	-	Kauf 2.270.535 USD:	(48.141)	-
Verkauf 1.071.860 EUR November 2022			Verkauf 2.080.706 GBP November 2022		
Kauf 978.484 GBP:	(30.875)	-	Kauf 2.751.837 USD:	174.346	0,01
Verkauf 1.149.606 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.290.245 GBP Oktober 2022		
Kauf 978.887 GBP:	(29.050)	-	Kauf 2.964.181 USD:	211.481	0,01
Verkauf 1.125.944 USD November 2022			Verkauf 2.443.289 GBP Oktober 2022		
Kauf 92.442 GBP:	(3.550)	-	Kauf 300.200 USD:	20.848	-
Verkauf 109.330 EUR Oktober 2022			Verkauf 248.016 GBP Oktober 2022		
Kauf 9.552.914 GBP:	(10.957)	-	Kauf 3.072.470 USD:	219.558	0,01
Verkauf 118.341.855 SEK November 2022			Verkauf 2.532.197 GBP Oktober 2022		
Kauf 96.452 GBP:	(3.672)	-	Kauf 3.345.062 USD:	221.258	0,01
Verkauf 111.847 USD November 2022			Verkauf 2.774.636 GBP Oktober 2022		
Kauf 99.802 GBP:	(1.146)	-	Kauf 3.738.083 USD:	(610)	-
Verkauf 114.800 EUR November 2022			Verkauf 3.346.913 GBP November 2022		
Kauf 177.101 JPY:	(3)	-	Kauf 3.786.400 USD:	139.561	0,01
Verkauf 1.100 GBP Oktober 2022			Verkauf 3.251.602 GBP Oktober 2022		
Kauf 11.007.430 SEK:	6.513	-	Kauf 438.400 USD:	12.551	-
Verkauf 882.241 GBP Oktober 2022			Verkauf 380.088 GBP Oktober 2022		
Kauf 11.845.361 USD:	799.707	0,04	Kauf 462.706 USD:	31.826	-
Verkauf 9.809.197 GBP Oktober 2022			Verkauf 382.581 GBP Oktober 2022		
Kauf 158.346 USD:	10.997	-	Kauf 4.537.846 USD:	97.720	-
Verkauf 130.821 GBP Oktober 2022			Verkauf 3.964.525 GBP November 2022		
Kauf 1.035.113 USD:	84.009	-	Kauf 4.580.807 USD:	118.829	0,01
Verkauf 843.056 GBP Oktober 2022			Verkauf 3.981.874 GBP November 2022		
Kauf 1.088.700 USD:	(178)	-	Kauf 6.602.503 USD:	472.360	0,02
Verkauf 974.773 GBP November 2022			Verkauf 5.440.952 GBP Oktober 2022		
Kauf 1.094.600 USD:	9.015	-	Kauf 727.500 USD:	14.559	-
Verkauf 970.863 GBP November 2022			Verkauf 636.694 GBP November 2022		
Kauf 1.130.608 USD:	27.184	-	Kauf 730.274 USD:	24.016	-
Verkauf 984.927 GBP November 2022			Verkauf 630.030 GBP Oktober 2022		
Kauf 1.218.680 USD:	77.211	-	Kauf 770.400 USD:	10.507	-
Verkauf 1.014.259 GBP Oktober 2022			Verkauf 679.149 GBP November 2022		
Kauf 1.299.314 USD:	10.701	-	Kauf 778.175 USD:	(8.183)	-
Verkauf 1.152.435 GBP November 2022			Verkauf 704.800 GBP November 2022		
Kauf 1.460.277 USD:	103.660	-	Kauf 986.617 USD:	(20.919)	-
Verkauf 1.204.188 GBP Oktober 2022			Verkauf 904.130 GBP November 2022		
Kauf 1.531.460 USD:	(49.315)	-	Kauf 9.354.756 USD:	759.224	0,04
Verkauf 1.420.266 GBP November 2022			Verkauf 7.619.052 GBP Oktober 2022		
Kauf 1.534.583 USD:	43.933	-			
Verkauf 1.330.466 GBP Oktober 2022					
Kauf 15.579 USD:	305	-			
Verkauf 13.642 GBP November 2022				(20.404.690)	(0,94)

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,23 %			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 14.205.254 CHF:	(395.321)	(0,02)	Kauf 22.684 EUR:	128	-
Verkauf 13.323.879 GBP Oktober 2022			Verkauf 19.797 GBP Oktober 2022		
Kauf 11.298 CHF:	(314)	-	Kauf 264.429.299 EUR:	1.394.172	0,06
Verkauf 10.597 GBP Oktober 2022			Verkauf 230.865.896 GBP Oktober 2022		
Kauf 1.421.499 CHF:	(39.559)	-	Kauf 320.729 EUR:	(203)	-
Verkauf 1.333.301 GBP Oktober 2022			Verkauf 281.913 GBP Oktober 2022		
Kauf 2.530 CHF:	(70)	-	Kauf 3.617.125 EUR:	32.585	-
Verkauf 2.376 GBP Oktober 2022			Verkauf 3.144.497 GBP Oktober 2022		
Kauf 2.558 CHF:	35	-	Kauf 365.915.168 EUR:	1.929.245	0,09
Verkauf 2.296 GBP Oktober 2022			Verkauf 319.470.397 GBP Oktober 2022		
Kauf 26 CHF:	(1)	-	Kauf 3.852.870 EUR:	34.709	-
Verkauf 24 GBP Oktober 2022			Verkauf 3.349.439 GBP Oktober 2022		
Kauf 27 CHF:	-	-	Kauf 475.869 EUR:	4.433	-
Verkauf 24 GBP Oktober 2022			Verkauf 413.545 GBP Oktober 2022		
Kauf 29 CHF:	-	-	Kauf 43.446 EUR:	405	-
Verkauf 26 GBP Oktober 2022			Verkauf 37.756 GBP Oktober 2022		
Kauf 318.343 CHF:	(8.818)	-	Kauf 47.595 EUR:	72	-
Verkauf 298.908 GBP Oktober 2022			Verkauf 41.733 GBP Oktober 2022		
Kauf 321.766 CHF:	4.363	-	Kauf 71.031 EUR:	514	-
Verkauf 288.846 GBP Oktober 2022			Verkauf 61.876 GBP Oktober 2022		
Kauf 3.248 CHF:	(94)	-	Kauf 872.056 EUR:	8.607	-
Verkauf 3.054 GBP Oktober 2022			Verkauf 757.359 GBP Oktober 2022		
Kauf 3.405 CHF:	26	-	Kauf 83.862 EUR:	(53)	-
Verkauf 3.077 GBP Oktober 2022			Verkauf 73.713 GBP Oktober 2022		
Kauf 3.580 CHF:	(45)	-	Kauf 9.733 EUR:	(128)	-
Verkauf 3.307 GBP Oktober 2022			Verkauf 8.676 GBP Oktober 2022		
Kauf 3.181.904 CHF:	(88.140)	-	Kauf 10.354.747 GBP:	180.869	0,01
Verkauf 2.987.647 GBP Oktober 2022			Verkauf 11.583.013 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.208.357 CHF:	43.501	-	Kauf 10.388.963 GBP:	2.126	-
Verkauf 2.880.111 GBP Oktober 2022			Verkauf 11.825.468 EUR Oktober 2022		
Kauf 32.656 CHF:	(949)	-	Kauf 107.408 GBP:	3.536	-
Verkauf 30.706 GBP Oktober 2022			Verkauf 115.999 USD Oktober 2022		
Kauf 36.321 CHF:	(453)	-	Kauf 11.008.223 GBP:	(527.417)	(0,02)
Verkauf 33.551 GBP Oktober 2022			Verkauf 12.882.405 USD Oktober 2022		
Kauf 42.523 CHF:	329	-	Kauf 11.060.410 GBP:	59.898	-
Verkauf 38.420 GBP Oktober 2022			Verkauf 12.524.140 EUR Oktober 2022		
Kauf 103.363 EUR:	(1.609)	-	Kauf 113.283 GBP:	1.050	-
Verkauf 92.397 GBP Oktober 2022			Verkauf 125.337 USD Oktober 2022		
Kauf 110.719 EUR:	(2.062)	-	Kauf 120.341 GBP:	3.962	-
Verkauf 99.312 GBP Oktober 2022			Verkauf 129.967 USD Oktober 2022		
Kauf 1.141.773.866 EUR:	6.019.869	0,28	Kauf 1.276 GBP:	(63)	-
Verkauf 996.851.135 GBP Oktober 2022			Verkauf 1.495 USD Oktober 2022		
Kauf 15.700.567 EUR:	141.438	0,01	Kauf 130.250 GBP:	1.918	-
Verkauf 13.649.071 GBP Oktober 2022			Verkauf 146.107 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.164.582 EUR:	8.421	-	Kauf 1.338 GBP:	50	-
Verkauf 1.014.483 GBP Oktober 2022			Verkauf 1.438 USD Oktober 2022		
Kauf 144.502.266 EUR:	761.871	0,04	Kauf 13.457.119 GBP:	528.560	0,02
Verkauf 126.160.925 GBP Oktober 2022			Verkauf 14.205.254 CHF Oktober 2022		
Kauf 15.327 EUR:	86	-	Kauf 135.415 GBP:	4.458	-
Verkauf 13.376 GBP Oktober 2022			Verkauf 146.246 USD Oktober 2022		
Kauf 1.977.420 EUR:	17.814	-	Kauf 1.419 GBP:	(32)	-
Verkauf 1.719.043 GBP Oktober 2022			Verkauf 1.621 USD Oktober 2022		
Kauf 228.561 EUR:	(144)	-	Kauf 142.271 GBP:	(4.889)	-
Verkauf 200.900 GBP Oktober 2022			Verkauf 164.340 USD Oktober 2022		
Kauf 229.129 EUR:	1.657	-	Kauf 1.553 GBP:	58	-
Verkauf 199.598 GBP Oktober 2022			Verkauf 1.669 USD Oktober 2022		
Kauf 290.451 EUR:	3.330	-	Kauf 161.115 GBP:	3.784	-
Verkauf 251.786 GBP Oktober 2022			Verkauf 175.699 USD Oktober 2022		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 163.829 GBP:	1.364	-	Kauf 288.846 GBP:	(4.363)	-
Verkauf 184.967 EUR Oktober 2022			Verkauf 321.766 CHF Oktober 2022		
Kauf 165.770 GBP:	(286)	-	Kauf 20.632 GBP:	(457)	-
Verkauf 189.056 EUR Oktober 2022			Verkauf 23.551 USD Oktober 2022		
Kauf 171.054 GBP:	(1.104)	-	Kauf 21.596 GBP:	(819)	-
Verkauf 196.002 EUR Oktober 2022			Verkauf 25.032 USD Oktober 2022		
Kauf 173.476 GBP:	36	-	Kauf 22.304 GBP:	(343)	-
Verkauf 197.463 EUR Oktober 2022			Verkauf 25.291 USD Oktober 2022		
Kauf 176.384 GBP:	3.300	-	Kauf 22.964 GBP:	(353)	-
Verkauf 197.057 EUR Oktober 2022			Verkauf 26.039 USD Oktober 2022		
Kauf 178.616 GBP:	(1.914)	-	Kauf 2.345.302 GBP:	40.966	-
Verkauf 205.535 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.623.499 EUR Oktober 2022		
Kauf 195.703 GBP:	(1.287)	-	Kauf 24 GBP:	1	-
Verkauf 224.274 EUR Oktober 2022			Verkauf 26 CHF Oktober 2022		
Kauf 10.703 GBP:	420	-	Kauf 24 GBP:	-	-
Verkauf 11.298 CHF Oktober 2022			Verkauf 27 CHF Oktober 2022		
Kauf 1.079.358 GBP:	15.891	-	Kauf 24.223 GBP:	569	-
Verkauf 1.210.763 EUR Oktober 2022			Verkauf 26.416 USD Oktober 2022		
Kauf 1.101.340 GBP:	(12.516)	-	Kauf 2.577.396 GBP:	13.958	-
Verkauf 1.268.131 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.918.487 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.185.226 GBP:	(3.349)	-	Kauf 26 GBP:	-	-
Verkauf 1.353.198 EUR Oktober 2022			Verkauf 29 CHF Oktober 2022		
Kauf 129 GBP:	(3)	-	Kauf 2.880.111 GBP:	(43.501)	-
Verkauf 147 USD Oktober 2022			Verkauf 3.208.357 CHF Oktober 2022		
Kauf 13.262 GBP:	(394)	-	Kauf 29.159 GBP:	(1.106)	-
Verkauf 15.250 USD Oktober 2022			Verkauf 33.799 USD Oktober 2022		
Kauf 13.426 GBP:	(465)	-	Kauf 2.964.057 GBP:	(39.200)	-
Verkauf 15.512 USD Oktober 2022			Verkauf 3.419.224 EUR Oktober 2022		
Kauf 13.457 GBP:	(178)	-	Kauf 3.054 GBP:	94	-
Verkauf 15.524 EUR Oktober 2022			Verkauf 3.248 CHF Oktober 2022		
Kauf 1.346.634 GBP:	52.892	-	Kauf 306.898 GBP:	10.103	-
Verkauf 1.421.499 CHF Oktober 2022			Verkauf 331.446 USD Oktober 2022		
Kauf 1.393.712 GBP:	24.344	-	Kauf 3.077 GBP:	(26)	-
Verkauf 1.559.032 EUR Oktober 2022			Verkauf 3.405 CHF Oktober 2022		
Kauf 17.304 GBP:	(114)	-	Kauf 3.307 GBP:	45	-
Verkauf 19.830 EUR Oktober 2022			Verkauf 3.580 CHF Oktober 2022		
Kauf 1.780.787 GBP:	36.980	-	Kauf 340.489 GBP:	70	-
Verkauf 1.985.333 EUR Oktober 2022			Verkauf 387.569 EUR Oktober 2022		
Kauf 18.777 GBP:	(416)	-	Kauf 345.454 GBP:	7.174	-
Verkauf 21.433 USD Oktober 2022			Verkauf 385.134 EUR Oktober 2022		
Kauf 19.006 GBP:	(216)	-	Kauf 349.504 GBP:	11.506	-
Verkauf 21.884 EUR Oktober 2022			Verkauf 377.458 USD Oktober 2022		
Kauf 218.772 GBP:	3.221	-	Kauf 355.195 GBP:	(613)	-
Verkauf 245.407 EUR Oktober 2022			Verkauf 405.090 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.296 GBP:	(35)	-	Kauf 356.320 GBP:	11.858	-
Verkauf 2.558 CHF Oktober 2022			Verkauf 384.678 USD Oktober 2022		
Kauf 239.089 GBP:	(3.788)	-	Kauf 359.952 GBP:	6.734	-
Verkauf 276.517 EUR Oktober 2022			Verkauf 402.140 EUR Oktober 2022		
Kauf 239.550 GBP:	172	-	Kauf 36.441.054 GBP:	(1.745.933)	(0,08)
Verkauf 272.532 EUR Oktober 2022			Verkauf 42.645.249 USD Oktober 2022		
Kauf 25.160.270 GBP:	(1.205.458)	(0,06)	Kauf 368.092 GBP:	6.408	-
Verkauf 29.443.879 USD Oktober 2022			Verkauf 411.778 EUR Oktober 2022		
Kauf 262.841 GBP:	2.189	-	Kauf 396.218 GBP:	15.559	-
Verkauf 296.754 EUR Oktober 2022			Verkauf 425.100 USD Oktober 2022		
Kauf 277.894 GBP:	(4.403)	-	Kauf 30.392 GBP:	(690)	-
Verkauf 321.397 EUR Oktober 2022			Verkauf 34.711 USD Oktober 2022		
Kauf 28.384.962 GBP:	(1.359.956)	(0,06)	Kauf 30.706 GBP:	949	-
Verkauf 33.217.584 USD Oktober 2022			Verkauf 32.656 CHF Oktober 2022		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 3.314.509 GBP:	57.895	-	Kauf 65.574 GBP:	2.284	-
Verkauf 3.707.671 EUR Oktober 2022			Verkauf 10.212.811 JPY Oktober 2022		
Kauf 33.551 GBP:	453	-	Kauf 68.438 GBP:	1.574	-
Verkauf 36.321 CHF Oktober 2022			Verkauf 10.789.414 JPY Oktober 2022		
Kauf 34.233 GBP:	395	-	Kauf 784.779 GBP:	6.534	-
Verkauf 37.788 USD Oktober 2022			Verkauf 886.036 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.590.424 GBP:	19.444	-	Kauf 71.043 GBP:	(1.092)	-
Verkauf 4.065.579 EUR Oktober 2022			Verkauf 80.557 USD Oktober 2022		
Kauf 36.495 GBP:	1.273	-	Kauf 7170.112 GBP:	(46.273)	-
Verkauf 39.335 USD Oktober 2022			Verkauf 8.215.892 EUR Oktober 2022		
Kauf 38.420 GBP:	(329)	-	Kauf 77.889 GBP:	(3.818)	-
Verkauf 42.523 CHF Oktober 2022			Verkauf 91.247 USD Oktober 2022		
Kauf 406.982 GBP:	(9.015)	-	Kauf 896.010 GBP:	(1.547)	-
Verkauf 464.563 USD Oktober 2022			Verkauf 1.021.873 EUR Oktober 2022		
Kauf 413.676 GBP:	(3.720)	-	Kauf 85.339 GBP:	(1.938)	-
Verkauf 466.126 USD Oktober 2022			Verkauf 97.466 USD Oktober 2022		
Kauf 414.788 GBP:	(4.446)	-	Kauf 86.120 GBP:	(566)	-
Verkauf 477.300 EUR Oktober 2022			Verkauf 98.693 EUR Oktober 2022		
Kauf 429.259 GBP:	(2.822)	-	Kauf 9.504 GBP:	(151)	-
Verkauf 491.927 EUR Oktober 2022			Verkauf 10.992 EUR Oktober 2022		
Kauf 429.315 GBP:	(6.802)	-	Kauf 994.989 GBP:	17.323	-
Verkauf 496.521 EUR Oktober 2022			Verkauf 1.113.078 EUR Oktober 2022		
Kauf 430.848 GBP:	3.683	-	Kauf 908 GBP:	(8)	-
Verkauf 477.036 USD Oktober 2022			Verkauf 1.023 USD Oktober 2022		
Kauf 471.559 GBP:	(3.914)	-	Kauf 96 GBP:	3	-
Verkauf 541.329 EUR Oktober 2022			Verkauf 104 USD Oktober 2022		
Kauf 4.810 GBP:	168	-	Kauf 9.651.274 GBP:	(462.404)	(0,02)
Verkauf 5.184 USD Oktober 2022			Verkauf 11.294.431 USD Oktober 2022		
Kauf 42.236 GBP:	(1.590)	-	Kauf 9.864.197 GBP:	(472.605)	(0,02)
Verkauf 48.943 USD Oktober 2022			Verkauf 11.543.605 USD Oktober 2022		
Kauf 45.095 GBP:	(1.697)	-	Kauf 10.561.245 JPY:	1.847	-
Verkauf 52.255 USD Oktober 2022			Verkauf 63.602 GBP Oktober 2022		
Kauf 45.475 GBP:	1.068	-	Kauf 10.789.414 JPY:	(1.575)	-
Verkauf 49.591 USD Oktober 2022			Verkauf 68.438 GBP Oktober 2022		
Kauf 509.622 GBP:	4.243	-	Kauf 978.910.296 JPY:	(303.220)	(0,01)
Verkauf 575.376 EUR Oktober 2022			Verkauf 6.369.628 GBP Oktober 2022		
Kauf 552.781 GBP:	(7.311)	-	Kauf 979.138.465 JPY:	185.854	0,01
Verkauf 637.668 EUR Oktober 2022			Verkauf 5.881.968 GBP Oktober 2022		
Kauf 589.620 GBP:	12.244	-	Kauf 1.023 USD:	8	-
Verkauf 657.345 EUR Oktober 2022			Verkauf 908 GBP Oktober 2022		
Kauf 5.990 GBP:	69	-	Kauf 11.281.153 USD:	(453.746)	(0,02)
Verkauf 6.612 USD Oktober 2022			Verkauf 10.555.534 GBP Oktober 2022		
Kauf 5.126.967 GBP:	89.259	-	Kauf 11.294.431 USD:	462.404	0,02
Verkauf 5.735.456 EUR Oktober 2022			Verkauf 9.651.274 GBP Oktober 2022		
Kauf 54.484 GBP:	(2.051)	-	Kauf 11.543.605 USD:	472.605	0,02
Verkauf 63.135 USD Oktober 2022			Verkauf 9.864.197 GBP Oktober 2022		
Kauf 5.881.968 GBP:	(185.854)	(0,01)	Kauf 11.582.609 USD:	(465.872)	(0,02)
Verkauf 979.138.465 JPY Oktober 2022			Verkauf 10.837.600 GBP Oktober 2022		
Kauf 617.826 GBP:	11.559	-	Kauf 125.337 USD:	(1.050)	-
Verkauf 690.238 EUR Oktober 2022			Verkauf 113.283 GBP Oktober 2022		
Kauf 638.050 GBP:	(7.251)	-	Kauf 12.882.405 USD:	527.417	0,02
Verkauf 734.679 EUR Oktober 2022			Verkauf 11.008.223 GBP Oktober 2022		
Kauf 63.041 GBP:	1.179	-	Kauf 12.882.405 USD:	(518.151)	(0,02)
Verkauf 70.429 EUR Oktober 2022			Verkauf 12.053.791 GBP Oktober 2022		
Kauf 63.345 GBP:	13	-	Kauf 1.495 USD:	63	-
Verkauf 72.104 EUR Oktober 2022			Verkauf 1.276 GBP Oktober 2022		
Kauf 63.602 GBP:	(1.847)	-	Kauf 1.621 USD:	32	-
Verkauf 10.561.245 JPY Oktober 2022			Verkauf 1.419 GBP Oktober 2022		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 164.340 USD:	4.889	-	Kauf 91.247 USD:	3.818	-
Verkauf 142.271 GBP Oktober 2022			Verkauf 77.889 GBP Oktober 2022		
Kauf 13.369 USD:	(433)	-	Kauf 97.466 USD:	1.938	-
Verkauf 12.404 GBP Oktober 2022			Verkauf 85.339 GBP Oktober 2022		
Kauf 14.000 USD:	(302)	-		4.989.643	0,23
Verkauf 12.838 GBP Oktober 2022					
Kauf 147 USD:	3	-	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.742.123.797	80,70
Verkauf 129 GBP Oktober 2022			Sonstiges Nettovermögen	416.695.561	19,30
Kauf 15.250 USD:	394	-	Summe Nettovermögen	2.158.819.358	100,00
Verkauf 13.262 GBP Oktober 2022					
Kauf 15.512 USD:	465	-			
Verkauf 13.426 GBP Oktober 2022					
Kauf 16.421 USD:	(506)	-			
Verkauf 15.210 GBP Oktober 2022					
Kauf 29.032.368 USD:	(1.167.729)	(0,05)			
Verkauf 27.164.967 GBP Oktober 2022					
Kauf 29.443.879 USD:	1.205.458	0,06			
Verkauf 25.160.270 GBP Oktober 2022					
Kauf 21.433 USD:	416	-			
Verkauf 18.777 GBP Oktober 2022					
Kauf 21.500 USD:	(663)	-			
Verkauf 19.915 GBP Oktober 2022					
Kauf 23.551 USD:	457	-			
Verkauf 20.632 GBP Oktober 2022					
Kauf 25.032 USD:	819	-			
Verkauf 21.596 GBP Oktober 2022					
Kauf 25.291 USD:	343	-			
Verkauf 22.304 GBP Oktober 2022					
Kauf 26.039 USD:	353	-			
Verkauf 22.964 GBP Oktober 2022					
Kauf 33.217.584 USD:	1.359.956	0,06			
Verkauf 28.384.962 GBP Oktober 2022					
Kauf 33.641.638 USD:	(1.353.122)	(0,06)			
Verkauf 31.477.762 GBP Oktober 2022					
Kauf 33.799 USD:	1.106	-			
Verkauf 29.159 GBP Oktober 2022					
Kauf 34.711 USD:	690	-			
Verkauf 30.392 GBP Oktober 2022					
Kauf 42.342.010 USD:	(1.703.065)	(0,08)			
Verkauf 39.618.515 GBP Oktober 2022					
Kauf 42.645.249 USD:	1.745.933	0,08			
Verkauf 36.441.054 GBP Oktober 2022					
Kauf 464.563 USD:	9.015	-			
Verkauf 406.982 GBP Oktober 2022					
Kauf 466.126 USD:	3.720	-			
Verkauf 413.676 GBP Oktober 2022					
Kauf 48.943 USD:	1.590	-			
Verkauf 42.236 GBP Oktober 2022					
Kauf 52.255 USD:	1.697	-			
Verkauf 45.095 GBP Oktober 2022					
Kauf 63.135 USD:	2.051	-			
Verkauf 54.484 GBP Oktober 2022					
Kauf 80.557 USD:	1.092	-			
Verkauf 71.043 GBP Oktober 2022					

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

Absolute Return Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	GBP	GBP
Australien		
National Australia Bank 0,05 % 07.12.2021	48.258.405	-
Kanada		
Bank of Nova Scotia 0,05 % 08.11.2021	95.000.000	95.000.000
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,195 % 18.08.2022	60.856.174	61.000.000
Frankreich		
Crédit Industriel et Commercial 0,18 % 01.03.2022	50.000.000	50.000.000
Société Générale 0,18 % 07.03.2022	50.000.000	50.000.000
Deutschland		
SAP	-	53.316.511
Japan		
MUFG Bank 0,07 % 08.11.2021	-	51.500.000
MUFG Bank 0,50 % 26.04.2022	50.000.000	50.000.000
Vereinigte Arabische Emirate		
First Abu Dhabi Bank 1,30 % 26.07.2022	50.000.000	-
First Abu Dhabi Bank 2,09 % 04.11.2022	50.000.000	-
Vereinigtes Königreich		
RELX	-	66.850.336
Standard Chartered 1,00 % 06.05.2022	47.500.000	-
Unilever	-	80.526.967
USA		
Citibank 0,83 % 07.06.2022	63.500.000	63.500.000

Global Equity Market Neutral Fund

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

Investment-Fondsmanager

Steve Johnstone

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 3,67 % (netto) nach, während der USD-Basiszinssatz (US Federal Funds Rate) in US-Dollar eine Rendite von 0,80 % lieferte.

Anfang 2022 fand die Bewertung am Markt stärkere Beachtung. Das kam einigen Bereichen des Short-Buchs zugute, in denen Wachstumswerte mit vergleichsweise langer Duration, die extreme Niveaus erreicht hatten, zunehmend verkauft wurden. Besonders stark schlug das in einer unserer europäischen Strategien zu Buche, die einen leichten Akzent auf Substanzwerten hatte und Short-Positionen in einigen teuren Titeln hielt. Vergangenes Jahr schienen die Inflationssorgen und die Aussicht auf Zinserhöhungen für den Markt kaum eine Rolle zu spielen. Dementsprechend setzten Anleger weiter auf die wachstumsorientierten Segmente des Marktes. Der November war daher ein schwieriger Monat für den Fonds, da sich der Markt von Anlagen abwandte, die von der Wiederöffnung nach COVID-19 sowie von der Inflation beeinflusst wurden. Wir blieben allerdings bei unserer Einschätzung, dass der Preisschub mehr als ein kurzes Intermezzo ist, und waren daher Anfang 2022 gut positioniert. So machten einige unserer Anlageideen, die im November abverkauft worden waren, ihre Verluste wieder wett. Im Februar entwickelte sich der Fonds weiter stabil und behauptete sich in einem volatilen Umfeld gut. Unterstützt wurde er dabei durch einige starke aktienspezifische Faktoren in einer besonders volatilen Bilanzsaison. Der russische Einmarsch in die Ukraine Ende Februar schürte die Schwankungen und die Instabilität an den Märkten. Das weckte Ängste um das weltweite Wirtschaftswachstum und eine potenzielle Stagflation. Das löste eine Welle des Schuldenabbaus aus. In der Folge gaben einige Anlageideen, allen voran in Asien und Japan, einen Teil ihrer Gewinne vom Jahresanfang wieder ab. Angesichts der restriktiven Kommentare seitens der Zentralbanken (und der Versuche der Marktteilnehmer, die Geldpolitik zu hinterfragen), der Verschärfung der Inflation und des anhaltenden Konflikts in der Ukraine in den Frühjahrs- und Sommermonaten konzentrierte sich der Markt weniger stark auf Fundamentaldaten und Bewertungen. Da der Fonds auf eine Bottom-up-Titelauswahl setzt, gestaltete sich seine Wertentwicklung daher schwierig. Zum Ende des Berichtsjahres wurde an den Aktienmärkten eine erhebliche Verschlechterung verzeichnet, da Rezessionsängste und Inflationssorgen weiterhin die Lage bestimmten.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch einen Pair-Trade im australischen Rohstoffsektor. Der Kupferminenbetreiber auf der Long-Seite verlor an Wert, nachdem die Quartalszahlen aus Kostensicht enttäuschen ausgefallen waren. Zudem erwies sich das Engagement in Kupfer als Belastung, da sich Kupfer schwächer entwickelte als Eisenerz. Ein in Hongkong notierten Immobilienfonds für Rechenzentren belastete die Wertentwicklung ebenfalls, da ein erneutes hartes Durchgreifen der Aufsichtsbehörden einen Abverkauf bei chinesischen Technologiewerten auslöste. Auch eine Long-Position in einem japanischen Konglomerat mit Beteiligungen im chinesischen Technologiesektor wurde durch diese Entwicklung in Mitleidenschaft gezogen. In der Immobilienstrategie tat sich eine Long-Position in einem in Deutschland börsennotierten Wohnimmobilienunternehmen aufgrund des steigenden Zinsniveaus schwer, obwohl die Unternehmensergebnisse solide ausfielen und die Erwartungen erfüllten. Auf der anderen Seite dieses Paares hielt der Fonds eine Short-Position in Schweizer Immobilien, wobei die Absicherung aufgrund ihres defensiven Charakters weniger Schutz bot als erwartet und der Aktienkurs weniger stark als erhofft sank.

Top-Performer war eine Anlageidee in einem britischen Mid-Cap-Titel. Die Aktie des Spezialpharmaunternehmens schnellte nach oben, nachdem eine Private-Equity-Investor eine Offerte vorgelegt hatte, um das Unternehmen mit einem deutlichen Aufschlag zu übernehmen. Spekulationen über mögliche weitere Übernahmeangebote trieben den Aktien über den Kaufpreis. Wir stellten die Position unter Mitnahme eines kräftigen Gewinns glatt. Der zweitstärkste Positivbeitrag kam von einer Anlageidee in einem US-Zahlungsdienstleister. Die Titel des Spezialisten für digitale und Online-Bezahlmethoden auf der Short-Seite brachen im November ein, nachdem das Unternehmen seine Umsatz- und Gewinnprognose gesenkt hatte. Als das Unternehmen für das vierte Quartal eine weitere Verlangsamung des Ausgabenwachstums bekanntgab, fiel die Aktie im Februar erneut ins Bodenlose. Der Spezialist für Daten- und Transaktionsverarbeitung auf der Long-Seite erholte sich im November im Anschluss an einen erfreulichen Investorentag, auf dem optimistische Wachstumsziele verkündet wurden. Die Aktie stieg im Januar erneut an, nachdem ein Makler in einem Upgrade auf eine potenzielle Konsumbelebung hingewiesen hatte. Im Februar nahmen wir Gewinne mit und stellten die Position glatt.

Ende September hielten wir 71 Ideen mit einem Bruttoengagement von 114 % und einem Nettoengagement von 0,8 % im Buch.

Global Equity Market Neutral Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über einen beliebigen Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu erzielen. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem USD-Basiszinssatz nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30 Sept. 19 %	1 Jahr zum 30 Sept. 20 %	1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %
Global Equity Market Neutral Fund	H2 USD (Netto)	5,12*	(0,20)*	10,97*	(3,89)	(3,67)
USD-Basiszinssatz (US Federal Funds Rate)		1,47	2,17	0,74**	0,08	0,80

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

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

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

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

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

Global Equity Market Neutral Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	191.299.181
Bankguthaben	12	20.883.018
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	232.201
Forderungen aus Anteilszeichnungen		13.037
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		13.573
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	6.927.330
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	871.988
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10.275.107
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		230.515.435
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		267.239
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		236.214
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	9.192.606
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	7.962.855
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		498.750
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		18.157.664

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	609.461
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	33.577
Erträge aus Derivaten	3	4.147.707
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	639.327
Sonstige Erträge	3, 13	218.535
Summe Erträge		5.648.607
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.967.395
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	94.660
Depotbankgebühren	6	18.109
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	24.410
Verwahrstellengebühren	6	23.579
Derivativer Aufwand	3	5.238.810
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.240.251
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	45.329
Sonstige Aufwendungen	6	46.004
Summe Aufwendungen		9.698.547
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(4.049.940)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	62.914
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(6.762.216)
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.916.503
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(52.301.989)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.055.524)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(58.140.312)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	556.334
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(4.728.409)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	713.066
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	8.047.390
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(92.588)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		4.495.793
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		
		(57.694.459)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		212.357.771

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Equity Market Neutral Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	438.555.072	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	38.359.388
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(4.049.940)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(206.862.230)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(58.140.312)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	4.495.793	Dividendenausschüttungen	11
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	212.357.771

Anteilstransaktionen

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

	A2 HEUR	A2 USD	E1 HEUR	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	635.921,10	1.490.978,92	3.530.000,00	2.571.110,27	1.468.831,54	412.370,97
Ausgegebene Anteile	233.839,35	324.835,35	-	-	455,56	-
Zurückgenommene Anteile	(327.706,59)	(697.359,75)	(3.030.000,00)	(1.259.512,67)	(630.109,67)	(226.884,71)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	542.053,86	1.118.454,52	500.000,00	1.311.597,60	839.177,43	185.486,26
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,38	10,83	9,64	9,84	10,61	10,35
	G1 HEUR	G2 HEUR	G2 HGBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	249,70	49.365,00	1.727.677,03	981.298,80
Ausgegebene Anteile	-	-	-	-	104.584,34	5.514,00
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	(49.115,00)	(896.756,55)	(635.695,73)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	250,00	249,70	250,00	935.504,82	351.117,07
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,11	9,32	9,53	9,19	9,63	9,45
	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HGBP	I2 USD	P2 HEUR	P2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	570.849,70	10.239.095,09	19.981,57	2.848.226,15	5.157.833,30	124,90
Ausgegebene Anteile	37.871,00	1.811.667,64	-	58.195,42	399.803,24	-
Zurückgenommene Anteile	(7.131,74)	(5.782.738,39)	(11.224,40)	(2.329.370,10)	(1.453.229,08)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	601.588,96	6.268.024,34	8.757,17	577.051,47	4.104.407,46	124,90
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,19	9,66	9,50	11,27	19,74	19,94
	X2 USD	Z2 USD				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	574.849,51	437,78				
Ausgegebene Anteile	11.643,06	-				
Zurückgenommene Anteile	(180.853,36)	-				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	405.639,21	437,78				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,91	12,20				

Global Equity Market Neutral Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
256.949.511 EUR	378.415.730 EUR	216.771.233 EUR	A2 HEUR	10,52	9,38
301.314.643 USD	438.555.072 USD	212.357.771 USD	A2 USD	11,86	10,83
			E1 HEUR	10,51	9,64
			E2 HEUR	10,74	9,84
			E2 USD	11,30	10,61
			F2 USD	11,18	10,35
			G1 HEUR	n. Z.	9,11
			G2 HEUR	n. Z.	9,32
			G2 HGBP	10,28	9,53
			H2 HCHF	10,18	9,19
			H2 HEUR	10,64	9,63
			H2 USD	10,19	9,45
			I2 HCHF	10,18	9,19
			I2 HEUR	10,65	9,66
			I2 HGBP	10,28	9,50
			I2 USD	12,15	11,27
			P2 HEUR	22,06	19,74
			P2 USD	21,74	19,94
			X2 USD	10,96	9,91
			Z2 USD	12,93	12,20

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A2 HEUR	2,70%	1,65%	1,62%
A2 USD	3,31%	1,65%	1,62%
E1 HEUR	1,51%	0,29%	0,27%
E2 HEUR	2,10%	0,29%	0,26%
E2 USD	2,69%	0,29%	0,26%
F2 USD	3,12%	1,00%	0,97%
G1 HEUR	n. Z.	0,74%	0,71%
G2 HEUR	n. Z.	0,74%	0,71%
G2 HGBP	1,45%	0,74%	0,71%
H2 HCHF	1,74%	0,89%	0,86%
H2 HEUR	2,93%	0,91%	0,86%
H2 USD	1,82%	0,90%	0,87%
I2 HCHF	1,35%	0,84%	0,81%
I2 HEUR	3,84%	0,84%	0,81%
I2 HGBP	1,89%	0,84%	0,82%
I2 USD	2,78%	0,84%	0,81%
P2 HEUR	1,51%	1,49%	1,46%
P2 USD	1,51%	1,49%	1,49%
X2 USD	3,85%	2,15%	2,12%
Z2 USD	0,11%	0,09%	0,06%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 22
A2 HEUR	n. Z.
A2 USD	n. Z.
E1 HEUR	n. Z.
E2 HEUR	n. Z.
E2 USD	n. Z.
F2 USD	n. Z.
G1 HEUR	n. Z.
G2 HEUR	n. Z.
G2 HGBP	n. Z.
H2 HCHF	n. Z.
H2 HEUR	n. Z.
H2 USD	n. Z.
I2 HCHF	n. Z.
I2 HEUR	n. Z.
I2 HGBP	n. Z.
I2 USD	n. Z.
P2 HEUR	n. Z.
P2 USD	n. Z.
X2 USD	n. Z.
Z2 USD	n. Z.

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

Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022

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

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

Organismen für gemeinsame Anlagen 0,97 %		
2.050.000	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Dollar Fund	2.050.000 0,97

Treasury Bill 89,11 %		
USA 89,11 %		
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 01.12.2022	19.897.359 9,37
USD 25.000.000	US Treasury 0,00 % 06.10.2022	24.989.082 11,76
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 10.11.2022	19.936.739 9,39
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 12.01.2023	19.809.983 9,33
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 13.10.2022	19.980.344 9,41
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 17.11.2022	19.922.156 9,38
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 19.01.2023	19.790.011 9,32
USD 25.000.000	US Treasury 0,00 % 20.10.2022	24.963.115 11,75
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 27.10.2022	19.960.392 9,40
		189.249.181 89,11
	Wertpapieranlagen	191.299.181 90,08

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

Derivate 0,44 %*			
Differenzkontrakte (1,06 %)			
Differenzkontrakte auf Währungen 0,01 %			
(6.450.000)	Bank of China 'H'	2.115.787	94.564 0,05
870.000	Industrial Bank 'A'	2.042.131	(76.824) (0,04)
		4.157.918	17.740 0,01

Aktien-Differenzkontrakte (1,34 %)			
195.664	Acerinox	1.573.312	(66.321) (0,03)
43.000	Agnico Eagle Mines	1.828.844	108.592 0,05
38.000	Aixtron	927.308	11.540 0,01
120.000	Alamos Gold	893.855	58.950 0,03
17.000	Alexandria Real Estate Equities	2.386.120	(74.460) (0,03)
15.200	Alphabet „C“	1.461.708	(86.108) (0,04)
11.000	Amazon.com	1.243.275	(100.815) (0,05)
(32.500)	Anheuser-Busch InBev	1.488.202	85.406 0,04
(61.408)	APERAM	1.469.954	71.889 0,03
82.500	Asahi	2.556.021	(151.326) (0,07)
2.500	ASM International	572.416	(68.269) (0,03)
(1.301.708)	Assura	778.496	108.619 0,05
131.000	Atlas Copco	1.240.294	30.101 0,01
80.000	Austevoll Seafood	541.605	(195.462) (0,09)
(64.000)	Barrick Gold	991.680	(28.480) (0,01)
(56.000)	Basic-Fit	1.703.947	199.690 0,09
19.000	BE Semiconductor Industries	829.589	(19.730) (0,01)
47.000	Beneteau	488.978	8.288 -
(7.000)	Beyond Meat	99.155	13.055 0,01
(44.000)	BHP	1.119.012	(8.964) -

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
(600)	Booking	986.628	121.416 0,06
(310.000)	Brandywine Realty Trust	2.094.050	389.050 0,18
43.000	Brenntag	2.622.252	(150.385) (0,07)
19.000	Caesars Entertainment	613.130	(245.100) (0,12)
(81.000)	Canadian Apartment Properties REIT	2.482.381	(6.484) -
(96.000)	Canon	2.104.446	98.822 0,05
2.000	CDW	312.330	(24.170) (0,01)
46.000	Cellnex Telecom	1.432.342	(67.289) (0,03)
403.000	Champion Iron	1.237.256	(161.944) (0,08)
22.500	Cie de Saint-Gobain	816.597	(56.703) (0,03)
(20.000)	CIE Financiere Richemont	1.915.109	108.831 0,05
304.000	City Developments	1.611.185	(140.886) (0,07)
14.000	Coca-Cola	785.050	(53.550) (0,02)
(53.700)	Commonwealth Bank of Australia	3.135.026	197.838 0,09
(35.500)	CTS Eventim	1.487.074	262.220 0,12
106.000	Dai-ichi Life	1.677.934	(103.856) (0,05)
(436.000)	Daiwa Securities	1.705.655	125.766 0,06
66.200	Danone	3.149.708	(62.420) (0,03)
76.856	Deutsche Post	2.344.569	(148.324) (0,07)
(41.000)	Diageo	1.737.936	(20.024) (0,01)
(10.500)	Eaton	1.401.960	59.430 0,03
(28.500)	eBay	1.049.228	87.923 0,04
24.500	Eiffage	1.980.338	(108.245) (0,05)
(146.000)	Epiroc	2.110.568	(57.558) (0,03)
(41.000)	Equinor	1.347.510	(24.832) (0,01)
(240.000)	Equinox Gold	876.825	(99.560) (0,05)
(23.000)	Eurofins Scientific	1.378.491	28.841 0,01
(9.550)	Exact Sciences	310.327	51.522 0,02
17.000	Expedia	1.592.305	(186.405) (0,09)
(9.250)	Exxon Mobil	808.774	46.296 0,02
92.500	FincoBank	1.153.777	13.778 0,01
(95.000)	Fortescue Metals	1.027.990	28.708 0,01
21.200	Franco-Nevada	2.544.297	96.353 0,05
(2.320)	FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index	3.317.192	202.708 0,10
77.000	Future	1.133.747	(40.399) (0,02)
12.000	General Mills	919.620	14.700 0,01
(156.000)	Glencore	832.620	4.833 -
1.780.000	Hang Lung Properties	2.922.863	(156.460) (0,07)
(27.000)	HelloFresh	577.939	63.142 0,03
(870.000)	Henderson Land Development	2.441.016	324.176 0,15
32.000	Hensoldt	645.779	22.571 0,01
(199.000)	Hexagon	1.887.786	20.174 0,01
40.700	Hugo Boss	1.914.822	(225.473) (0,11)
(4.500)	MCD	540.578	12.674 0,01
105.000	Impax Asset Management	614.188	(19.340) (0,01)
28.000	Infineon Technologies	622.111	(43.476) (0,02)
314.000	Informa	1.820.240	(83.774) (0,04)

Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# USD	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# USD	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens		
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)					
(9.902)	Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	3.073.813	41.954	0,02	72.000	Seven & I	2.885.571	(94.014)	(0,04)
357.000	iShares MSCI China A UCITS ETF	1.633.811	(55.716)	(0,03)	75.500	Severn Trent	1.985.230	(218.241)	(0,10)
(120.000)	Italian Sea	521.071	37.324	0,02	(970)	SGS	2.094.667	63.564	0,03
(150.000)	Kimco Realty	2.762.250	275.250	0,13	4.600	Shop Apotheke Europe	186.495	(16.065)	(0,01)
264.500	Kinross Gold	995.843	67.448	0,03	(42.000)	Smurfit Kappa	1.204.928	67.272	0,03
43.000	KION	839.015	(26.553)	(0,01)	(2.000)	Snowflake	340.290	25.190	0,01
(760.000)	Koninklijke KPN	2.064.200	141.003	0,07	25.800	Sony	1.656.337	(189.385)	(0,09)
(40.000)	Koninklijke Philips	627.009	66.106	0,03	81.000	Spirit Realty Capital	2.928.555	(483.975)	(0,23)
(64.000)	Labrador Iron Ore Royalty	1.352.849	99.909	0,05	46.500	Stora Enso	596.862	(40.429)	(0,02)
27.900	Legrand	1.821.675	(21.046)	(0,01)	18.300	Sun Communities	2.477.912	(217.495)	(0,10)
(126.000)	Leroy Seafood	493.952	241.426	0,11	(1.450.000)	Suntec Real Estate Investment Trust	1.551.133	75.788	0,04
(225.000)	Lundin Mining	1.138.879	25.381	0,01	(88.000)	Svenska Cellulosa	1.128.001	19.922	0,01
29.700	Macquarie	2.921.560	(379.147)	(0,18)	(5.600)	Swiss Prime Site	449.609	11.237	0,01
9.500	Marathon Petroleum	943.920	20.520	0,01	79.000	TDK	2.424.661	(358.855)	(0,17)
(82.000)	Marlowe	735.039	(26.546)	(0,01)	37.000	Teck Resources	1.130.696	(32.583)	(0,02)
38.000	Mercedes-Benz	1.956.430	(165.471)	(0,08)	673.474	TI Fluid Systems	910.428	(164.644)	(0,08)
37.000	Micron Technology	1.854.255	(25.345)	(0,01)	(53.500)	TKH	1.746.850	77.044	0,04
(19.500)	Monster Beverage	1.696.110	14.040	0,01	30.000	TotalEnergies	1.418.617	(17.634)	(0,01)
(27.000)	Mosaic	1.306.125	160.245	0,08	30.000	Uber Technologies	795.600	(149.100)	(0,07)
6.800	MTU Aero Engines	1.025.380	(5.163)	-	(6.500)	United Rentals	1.758.055	125.385	0,06
10.000	New Oriental Education & Technology	239.900	6.900	-	19.700	UPM-Kymmene	628.662	(33.291)	(0,02)
(43.100)	Newmont	1.821.492	(28.230)	(0,01)	42.000	Vestas Wind Systems	783.734	(230.809)	(0,11)
430.000	Nissan Motor	1.367.432	(229.935)	(0,11)	15.200	VGP	1.458.527	(295.577)	(0,14)
(22.000)	Novozymes	1.113.349	(30.344)	(0,01)	(14.700)	Volkswagen	1.824.714	290.750	0,14
16.500	Nutrien	1.376.513	(107.002)	(0,05)	60.000	Vonovia	1.307.232	(59.954)	(0,03)
90.000	nVent Electric	2.848.050	(121.050)	(0,06)	(81.000)	Wheaton Precious Metals	2.637.124	(135.880)	(0,06)
51.000	OMV	1.860.572	(69.946)	(0,03)	919.166	Wickes	1.238.973	(79.520)	(0,04)
20.000	Organon	467.900	(78.100)	(0,04)	(37.000)	Wolters Kluwer	3.621.406	(22.110)	(0,01)
(523.000)	Origin Energy	1.741.857	245.474	0,12	1.050.000	Zijin Mining	1.022.592	(141.116)	(0,07)
(21.700)	Orsted	1.728.876	350.807	0,17	(3.000)	Zur Rose	90.188	12.588	0,01
480.000	Paragon	2.117.575	(502.603)	(0,24)			214.100.302	(2.850.658)	(1,34)
(5.350)	Parker-Hannifin	1.299.301	86.135	0,04	Index-Differenzkontrakte 0,27 %				
(345.000)	Pod Point	222.505	46.627	0,02	(246)	FTSE 250 Index	4.714.592	373.414	0,18
34.057	Porsche Automobil	1.929.751	(446.780)	(0,21)	(572)	Nasdaq-100 Equal Weighted Index	2.908.122	194.228	0,09
(7.695)	PSP Swiss Property	773.778	23.649	0,01			7.622.714	567.642	0,27
(15.500)	QUALCOMM	1.751.578	182.358	0,09	Futures 0,41 %				
144.000	RELX	3.530.937	(14.107)	(0,01)	(8)	CME S&P 500 E-Mini Dezember 2022		193.400	0,09
276.000	Renesas Electronics	2.290.069	(257.418)	(0,12)	(7)	EUX DAX Index Dezember 2022		196.810	0,09
7.100	Rheinmetall	1.102.438	20.014	0,01	(93)	OSE TOPIX Index Dezember 2022		481.778	0,23
20.500	Rio Tinto	1.120.751	35.127	0,02				871.988	0,41
5.000	Roper Technologies	1.799.650	(93.050)	(0,04)	Devisenterminkontrakte 0,02 %				
41.945	RWE	1.549.542	(111.768)	(0,05)				(18.904)	(0,01)
(88.000)	Sabre	454.080	112.640	0,05					(0,01)
(11.600)	Safran	1.068.256	28.580	0,01				(29.292)	(0,01)
39.770	Sanofi	3.054.097	(53.765)	(0,03)					
403.000	Santos	1.842.280	(186.560)	(0,09)					
(18.500)	SAP	1.521.998	(12.868)	(0,01)					
(145.700)	SBM Offshore	1.841.620	89.565	0,04					

Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 1,07 %		
Kauf 282.929 CHF:	1.530	-	Kauf 2.337 CHF:	(77)	-
Verkauf 286.546 USD Oktober 2022			Verkauf 2.455 USD Oktober 2022		
Kauf 5.579.430 CZK:	(5.725)	-	Kauf 5.625.041 CHF:	(185.088)	(0,09)
Verkauf 227.587 USD Oktober 2022			Verkauf 5.909.328 USD Oktober 2022		
Kauf 316.419 EUR:	(7.822)	-	Kauf 10.283 EUR:	171	-
Verkauf 318.327 USD Oktober 2022			Verkauf 9.915 USD Oktober 2022		
Kauf 51.115 EUR:	5	-	Kauf 107.478 EUR:	(2.114)	-
Verkauf 50.154 USD Oktober 2022			Verkauf 107.537 USD Oktober 2022		
Kauf 72.800 EUR:	(654)	-	Kauf 11.425 EUR:	(235)	-
Verkauf 72.093 USD Oktober 2022			Verkauf 11.441 USD Oktober 2022		
Kauf 258.256 GBP:	(7.713)	-	Kauf 12.923.344 EUR:	42.886	0,02
Verkauf 296.159 USD Oktober 2022			Verkauf 12.633.486 USD Oktober 2022		
Kauf 1.931.955 HKD:	(8)	-	Kauf 13.530 EUR:	(32)	-
Verkauf 246.268 USD Oktober 2022			Verkauf 13.303 USD Oktober 2022		
Kauf 16.275.000 JPY:	(2.156)	-	Kauf 14.342 EUR:	(497)	-
Verkauf 114.853 USD Oktober 2022			Verkauf 14.565 USD Oktober 2022		
Kauf 2.846.902 JPY:	(6)	-	Kauf 2.291 EUR:	34	-
Verkauf 19.720 USD Oktober 2022			Verkauf 2.214 USD Oktober 2022		
Kauf 37.052.200 JPY:	(2.062)	-	Kauf 2.316 EUR:	(95)	-
Verkauf 258.633 USD Oktober 2022			Verkauf 2.366 USD Oktober 2022		
Kauf 55.335.000 JPY:	(120)	-	Kauf 2.343 EUR:	35	-
Verkauf 383.291 USD Oktober 2022			Verkauf 2.263 USD Oktober 2022		
Kauf 503.888 NOK:	(597)	-	Kauf 2.368 EUR:	(97)	-
Verkauf 46.845 USD Oktober 2022			Verkauf 2.419 USD Oktober 2022		
Kauf 2.003.211 SEK:	3.569	-	Kauf 20.941.048 EUR:	(855.544)	(0,40)
Verkauf 177.139 USD Oktober 2022			Verkauf 21.396.398 USD Oktober 2022		
Kauf 6.344.386 SEK:	(17.321)	(0,01)	Kauf 225 EUR:	(5)	-
Verkauf 589.643 USD Oktober 2022			Verkauf 226 USD Oktober 2022		
Kauf 98.386 SGD:	(1.321)	-	Kauf 24 EUR:	-	-
Verkauf 69.902 USD Oktober 2022			Verkauf 24 USD Oktober 2022		
Kauf 1.385.583 USD:	59.902	0,03	Kauf 25 EUR:	-	-
Verkauf 2.061.251 AUD Oktober 2022			Verkauf 25 USD Oktober 2022		
Kauf 1.476.906 USD:	93.272	0,04	Kauf 256.723 EUR:	(5.037)	-
Verkauf 15.075.200 NOK Oktober 2022			Verkauf 256.854 USD Oktober 2022		
Kauf 1.763.512 USD:	16.874	0,01	Kauf 269.716 EUR:	(5.687)	-
Verkauf 252.237.539 JPY Oktober 2022			Verkauf 270.249 USD Oktober 2022		
Kauf 1.859.537 USD:	(33.516)	(0,03)	Kauf 27.625 EUR:	482	-
Verkauf 1.929.114 EUR Oktober 2022			Verkauf 26.615 USD Oktober 2022		
Kauf 124.444 USD:	134	-	Kauf 3.807 EUR:	(79)	-
Verkauf 170.821 CAD Oktober 2022			Verkauf 3.813 USD Oktober 2022		
Kauf 14.396 USD:	3	-	Kauf 4.829.386 EUR:	71.468	0,03
Verkauf 112.921 HKD Oktober 2022			Verkauf 4.665.626 USD Oktober 2022		
Kauf 2.143 USD:	(37)	-	Kauf 4.891.065 EUR:	(199.824)	(0,08)
Verkauf 2.221 EUR Oktober 2022			Verkauf 4.997.419 USD Oktober 2022		
Kauf 248.927 USD:	(78)	-	Kauf 42.000 EUR:	(973)	-
Verkauf 35.959.500 JPY Oktober 2022			Verkauf 42.170 USD Oktober 2022		
Kauf 27.975 USD:	(515)	-	Kauf 48.957 EUR:	(425)	-
Verkauf 215.860 DKK Oktober 2022			Verkauf 48.446 USD Oktober 2022		
Kauf 39.123 USD:	(70)	-	Kauf 5.169.173 EUR:	76.496	0,03
Verkauf 56.226 SGD Oktober 2022			Verkauf 4.993.892 USD Oktober 2022		
Kauf 42.257 USD:	207	-	Kauf 5.182.704 EUR:	(211.739)	(0,10)
Verkauf 65.381 AUD Oktober 2022			Verkauf 5.295.398 USD Oktober 2022		
Kauf 521.168 USD:	(18.749)	(0,01)	Kauf 600 EUR:	(15)	-
Verkauf 483.408 GBP Oktober 2022			Verkauf 604 USD Oktober 2022		
Kauf 810.144 USD:	19.741	0,01	Kauf 61.571.530 EUR:	911.167	0,43
Verkauf 5.988.696 DKK Oktober 2022			Verkauf 59.483.701 USD Oktober 2022		
	48.571	0,02	Kauf 61.680 EUR:	(1.210)	-
			Verkauf 61.711 USD Oktober 2022		

Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 61.909.266 EUR:	(2.529.297)	(1,19)	Kauf 256.854 USD:	5.037	-
Verkauf 63.255.446 USD Oktober 2022			Verkauf 256.723 EUR Oktober 2022		
Kauf 64 EUR:	(1)	-	Kauf 27 USD:	1	-
Verkauf 64 USD Oktober 2022			Verkauf 26 CHF Oktober 2022		
Kauf 66.843 EUR:	(1.724)	-	Kauf 270.249 USD:	5.687	-
Verkauf 67.290 USD Oktober 2022			Verkauf 269.716 EUR Oktober 2022		
Kauf 7.760.981 EUR:	(67.356)	(0,03)	Kauf 3.813 USD:	79	-
Verkauf 7.680.021 USD Oktober 2022			Verkauf 3.807 EUR Oktober 2022		
Kauf 72.000 EUR:	(2.495)	-	Kauf 33.608 USD:	(110)	-
Verkauf 73.119 USD Oktober 2022			Verkauf 34.375 EUR Oktober 2022		
Kauf 76.179 EUR:	1.108	-	Kauf 4.997.419 USD:	199.824	0,09
Verkauf 73.615 USD Oktober 2022			Verkauf 4.891.065 EUR Oktober 2022		
Kauf 8.218 EUR:	(169)	-	Kauf 42.170 USD:	973	-
Verkauf 8.230 USD Oktober 2022			Verkauf 42.000 EUR Oktober 2022		
Kauf 81.843.583 EUR:	1.211.163	0,57	Kauf 48.446 USD:	425	-
Verkauf 79.068.349 USD Oktober 2022			Verkauf 48.957 EUR Oktober 2022		
Kauf 81.915.583 EUR:	(3.346.653)	(1,57)	Kauf 5.123 USD:	(77)	-
Verkauf 83.696.788 USD Oktober 2022			Verkauf 5.302 EUR Oktober 2022		
Kauf 9.228.772 EUR:	136.572	0,06	Kauf 5.295.398 USD:	211.739	0,10
Verkauf 8.915.834 USD Oktober 2022			Verkauf 5.182.704 EUR Oktober 2022		
Kauf 9.456.518 EUR:	(386.345)	(0,18)	Kauf 591.536 USD:	(5.343)	-
Verkauf 9.662.144 USD Oktober 2022			Verkauf 608.507 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.398 GBP:	115	-	Kauf 6.177 USD:	(112)	-
Verkauf 2.563 USD Oktober 2022			Verkauf 6.411 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.398 GBP:	(128)	-	Kauf 604 USD:	15	-
Verkauf 2.806 USD Oktober 2022			Verkauf 600 EUR Oktober 2022		
Kauf 84.023 GBP:	4.034	-	Kauf 61.711 USD:	1.210	-
Verkauf 89.799 USD Oktober 2022			Verkauf 61.680 EUR Oktober 2022		
Kauf 84.023 GBP:	(4.496)	-	Kauf 63.255.446 USD:	2.529.297	1,19
Verkauf 98.328 USD Oktober 2022			Verkauf 61.909.266 EUR Oktober 2022		
Kauf 107.537 USD:	2.114	-	Kauf 63.851 USD:	1.866	-
Verkauf 107.478 EUR Oktober 2022			Verkauf 60.910 CHF Oktober 2022		
Kauf 11.441 USD:	235	-	Kauf 64 USD:	1	-
Verkauf 11.425 EUR Oktober 2022			Verkauf 64 EUR Oktober 2022		
Kauf 12.562 USD:	(189)	-	Kauf 67.290 USD:	1.724	-
Verkauf 13.000 EUR Oktober 2022			Verkauf 66.843 EUR Oktober 2022		
Kauf 13.303 USD:	32	-	Kauf 69.178 USD:	(1.197)	-
Verkauf 13.530 EUR Oktober 2022			Verkauf 71.746 EUR Oktober 2022		
Kauf 14.565 USD:	497	-	Kauf 7.680.021 USD:	67.356	0,03
Verkauf 14.342 EUR Oktober 2022			Verkauf 7.760.981 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.366 USD:	95	-	Kauf 73.119 USD:	2.495	-
Verkauf 2.316 EUR Oktober 2022			Verkauf 72.000 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.419 USD:	97	-	Kauf 8.230 USD:	169	-
Verkauf 2.368 EUR Oktober 2022			Verkauf 8.218 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.806 USD:	128	-	Kauf 83.696.788 USD:	3.346.653	1,58
Verkauf 2.398 GBP Oktober 2022			Verkauf 81.915.583 EUR Oktober 2022		
Kauf 21.396.398 USD:	855.544	0,40	Kauf 9.662.144 USD:	386.345	0,18
Verkauf 20.941.048 EUR Oktober 2022			Verkauf 9.456.518 EUR Oktober 2022		
Kauf 226 USD:	5	-	Kauf 93.407 USD:	(1.407)	-
Verkauf 225 EUR Oktober 2022			Verkauf 96.661 EUR Oktober 2022		
Kauf 24 USD:	-	-			
Verkauf 24 EUR Oktober 2022					
Kauf 25 USD:	-	-			
Verkauf 25 EUR Oktober 2022					

Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 97.315 USD:	(317)	-
Verkauf 99.535 EUR Oktober 2022		
Kauf 98.328 USD:	4.496	-
Verkauf 84.023 GBP Oktober 2022		
	2.263.681	1,07
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	192.218.145	90,52
Sonstiges Nettovermögen	20.139.626	9,48
Summe Nettovermögen	212.357.771	100,00

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

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Fälligkeiten/Verkauf USD
USA		
US Treasury 0,00 % 07.10.2021	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 14.10.2021	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 04.11.2021	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 26.11.2021	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 09.12.2021	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 06.01.2022	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 27.01.2022	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 10.02.2022	-	40.000.000
US Treasury 0,00 % 24.02.2022	39.993.591	40.000.000
US Treasury 0,00 % 10.03.2022	39.992.650	40.000.000
US Treasury 0,00 % 17.03.2022	34.998.190	-
US Treasury 0,00 % 22.03.2022	34.998.102	-
US Treasury 0,00 % 24.03.2022	39.991.444	-
US Treasury 0,00 % 21.04.2022	29.991.981	-
US Treasury 0,00 % 28.04.2022	34.988.363	-
US Treasury 0,00 % 07.04.2022	34.993.695	-
US Treasury 0,00 % 05.05.2022	34.989.829	-
US Treasury 0,00 % 12.05.2022	29.990.082	-

Global Multi-Strategy Fund

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

Investment-Fondsmanager

David Elms und Steve Cain

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der Klasse H2 eine Rendite von 0,21 % (netto) bzw. 2,12 % (brutto), während der Euro-Hauptrefinanzierungssatz eine Rendite von 0,13 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex + 7 % bei 7,13 % lag (jeweils in Euro gemessen).

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite, wobei die Event-Driven-Strategie den größten Beitrag leistete und die Schwäche der Price-Pressure-Strategie ausglich. Die übrigen Anlagestrategien leisteten jeweils kleinere Beiträge.

Wir hielten das Risiko der Strategie weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau, da der Markt für Wandelanleihen nach wie vor unter steigenden Zinsen, einer Ausweitung der Kreditspreads und sinkenden Aktienkursen leidet. Eine Position in Anleihen des australischen Zahlungsdienstleisters Afterpay entwickelte sich positiv, nachdem das US-Unternehmen Square ein Übernahmeangebot unterbreitet hatte. Der Fonds profitierte auch von einem synthetischen Put-Setup in den Wandelanleihen des Softwareanbieters MicroStrategy, der inzwischen zu einem Bitcoin-Holdingunternehmen geworden ist.

Das wichtigste Ereignis des Jahres war die Genehmigung der Übernahme des Internet-Sicherheitsanbieters Avast durch NortonLifeLock seitens der britischen Wettbewerbs- und Marktbehörde (CMA). Nachdem die CMA aufgrund von Wettbewerbsbedenken eine Prüfung der Phase 2 angeordnet hatte und die Gewinnerwartungen nach unten korrigiert worden waren, stieg der Spread für die Transaktion auf über 40 % an. Mit der am 8. Oktober erteilten Genehmigung der Übernahme durch die CMA brach der Spread jedoch auf nahezu null ein. An anderer Stelle verengten sich die Spreads allgemein, während Transaktionen zum Abschluss gebracht wurden. Angesichts der unsicheren Markt- und Wirtschaftslage gab es allerdings nur wenige Fusionen und Übernahmen, die diese ersetzen konnten. Bei den Kapitalstrukturpositionen führte die Vereinheitlichung der doppelten Börsennotierung von BHP zu einer dramatischen Spreadverengung, die der Performance zugutekam. Positionen in Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) zahlten sich unterdessen kräftig aus, wobei sowohl Long-Positionen als auch Short-Positionen ohne SPACs positive Beiträge leisteten.

Nach einem positiven ersten Quartal 2022 sah sich die auf Rentenwerte ausgerichtete Teilstrategie im Jahresverlauf erheblichen Belastungen durch makroökonomische Ereignisse ausgesetzt. Die Trefferquote blieb zwar stabil, das Ausmaß der negativen Trades überwog jedoch den Beitrag der positiven Geschäfte, da makroökonomische Ereignisse im Zusammenhang mit Anleiheauktionen die Mikroineffizienz, von der der Fonds zu profitieren versucht, dominierten. Wir trafen die taktische Entscheidung, die Positionsgröße bei sämtlichen Auktionen zu halbieren. Innerhalb der auf Aktien ausgerichteten Teilstrategie setzten sich die Aktivitäten auf den Aktienkapitalmärkten bis zum ersten Quartal 2022 auf einem robusten Niveau fort. Dann jedoch brachen die Volumina ein und blieben deutlich unter dem Durchschnitt der letzten Jahre. Insgesamt fiel die Performance leicht negativ aus, wobei Schwäche im Blockhandel den positiven Beitrag von Börsengängen zu Beginn des Jahres ausglich.

Die Risikotransfer-Strategie entwickelte sich leicht positiv, wobei Delta-1-Positionen die Rendite verstärkten. Sowohl Pensionsgeschäfte als auch Dividendenwerte lieferten während des Jahres positive Renditen. Dividendentitel waren gewissen Schwankungen ausgesetzt, wobei wir jedoch Kursschwäche als Gelegenheit nutzten, unsere Positionen aufzustocken. Dies erwies sich als günstig, da Dividendenwerte die schwachen Märkte zum Ende des Jahres übertrafen. Korrelationspositionen entwickelten sich ebenfalls erfreulich, wobei das Paar Euro Stoxx 50 Index Euro/südkoreanischer Won, das weiterhin deutlich über den gehandelten Niveaus notierte, einmal mehr das stärkste Ergebnis lieferte. Nach einer positiven anfänglichen Entwicklung verbuchte die Rohstoff-Alpha-Teilstrategie im September eine neutrale Rendite, da sich Terminengagements schwächer entwickelten als Kassaengagements, was die kurvenorientierte Teilstrategie belastete.

Die Strategie war aus Bottom-up-Sicht positioniert, um von einer Rotation aus teuren Wachstums- in Substanzwerte zu profitieren. Dies erwies sich Anfang 2022 als günstig und untermauerte die positive Rendite der Strategie. Im April und Mai profitierte die Strategie weiterhin von den Marktschwankungen, verlor im Juni jedoch etwas an Boden, da die Rezessionsängste die Aussichten auf steigende Zinsen und Wachstum überwogen. Eine zunehmend zyklische Ausrichtung beeinträchtigte die Performance im August und September zusätzlich, da sich der Abverkauf an den Märkten fortsetzte. Daneben zahlte sich ein auf teure US-Wachstumswerte ausgerichteter risikokontrollierter Korb aus Short-Positionen aus, als die spekulativen Bewertungen einbrachen.

Die Schutzstrategie leistete im Laufe des Jahres einen geringfügig positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Sie profitierte von den Trendfolge- und Makro-Teilstrategien, auch wenn die systematische Long-Volatility-Teilstrategie negative Ergebnisse hinnehmen musste. Dies war in erster Linie auf die geringe realisierte Volatilität während des Abverkaufs am Aktienmarkt zurückzuführen, die deutlich unter dem lag, was unser Modell für einen solchen Marktrückgang vorhergesagt hatte. Dementsprechend waren wir nicht in der Lage, die Gamma-Gewinne zu erzielen, die wir benötigt hätten, um unsere im Vergleich zu einem traditionellen Black-Scholes-Modell etwas größere Absicherung auszugleichen. Die Trendfolgestrategie entwickelte sich positiv, war allerdings für die Marktumkehr im Juli falsch positioniert. Dies wurde im weiteren Verlauf des Quartals durch positive Erträge aus den längerfristigen Trends, die sich in diesem Jahr bewährt haben (d. h. Long-Positionen in US-Dollar und Short-Positionen in Anleihen), mehr als ausgeglichen. Die Macro-Convexity-Strategie lieferte ein weitgehend neutrales Ergebnis.

Wir verzeichnen weiterhin ein geringes Aktivitätsniveau und bleiben daher bei einem niedrigen Engagement. Dies ist teilweise auf die Marktbedingungen zurückzuführen (beispielsweise wurden nur wenige neue Fusionen und Übernahmen angekündigt, und die Aktivität auf dem Aktienmarkt war gering), aber auch auf unseren relativ konservativen Anlageansatz, da sich die Märkte auf höhere Zinssätze und eine restriktivere Geldpolitik eingestellt haben. Wir rechnen jedoch für das vierte Quartal mit einer Belebung, da die aufgeschobenen Unternehmensmissionen, Fusionen und Übernahmen und anderen Maßnahmen noch vor den Feiertagen auf den Markt kommen dürfte. Der Anstieg der Volatilität ist in der Regel auch für viele Strategien des Fonds positiv, die Risikoprämien aus Event-and-Flow-Trades vereinnahmen. Zudem haben sich die Preise für Vermögenswerte im Allgemeinen auf einem attraktiveren Niveau eingependelt, insbesondere im Vergleich zum Ende des Jahres 2021, als die Risikobereitschaft hoch und die Spreads allgemein niedrig waren. Daher schätzen wir den Ausblick für die Entwicklung des Fonds im weiteren Jahresverlauf insgesamt positiv ein.

Global Multi-Strategy Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über jeden Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu bieten. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Euro-Hauptrefinanzierungssatz um 7 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 3 Jahren.

Der Fonds investiert in ein globales Portfolio von Anlagen, das Aktien von Unternehmen sowie Staats- und Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating (darunter auch Wandelanleihen, CoCo-Bonds und notleidende Wertpapiere) umfasst, und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente), unter anderem auch Total Return Swaps ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen und Anleihen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

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

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

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

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen Multi-Strategie-Ansatz und verwendet eine breite Palette verschiedener Anlagestile, Techniken, Vermögenswerte, Unternehmensgrößen, Zeithorizonte und Märkte, um eine positive Rendite zu erwirtschaften.

Long-Positionen können über eine Kombination aus direkten Anlagen und/oder derivativen Instrumenten gehalten werden, während die Short-Positionen vollständig über derivative Instrumente erzielt werden.

Der Einsatz von Derivaten ist umfangreich und stellt einen wesentlichen Bestandteil der Anlagestrategie dar.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22
		%	%	%
Global Multi-Strategy Fund*	H2 (EUR) (netto)	(1,32)**	4,54	0,21
Euro-Hauptrefinanzierungssatz		0,00	0,00	0,13
Global Multi-Strategy Fund*	H2 (EUR) (brutto)	(0,93)**	6,27***	2,12
Euro-Hauptrefinanzierungssatz + 7 %		2,23	7,00	7,13

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

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

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

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

*** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen.

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

Global Multi-Strategy Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	748.917.227
Bankguthaben	12	74.651.534
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.058.425
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.576.443
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.349.503
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	25.462.768
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	39.449.013
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	27.810.719
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	65.309.328
Swapkontrakte zum Marktwert	3	6.076.374
Sonstige Aktiva		484.430
Nachlass auf Managementgebühr		533
Summe Aktiva		998.146.297
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	6.190.533
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.903.341
Steuern und Aufwendungen		940.838
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		309.973
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	38.813.798
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	22.569.520
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	39.272.701
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	10.973.906
Swapkontrakte zum Marktwert	3	4.562.453
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		205.476
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		128.742.539

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.943.125
Anleihezinserträge*	3	(1.017.027)
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	12.140.250
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	953.287
Sonstige Erträge	3, 13	56.816
Summe Erträge		14.076.451
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.432.316
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	173.802
Depotbankgebühren	6	63.979
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	-
Verwahrstellengebühren	6	42.008
Derivativer Aufwand	3	8.496.311
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.055.226
Performancegebühren	6	268.784
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	65.480
Sonstige Aufwendungen	6	561.324
Summe Aufwendungen		14.159.230
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(82.779)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.128.940
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	25.745.982
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(33.494.260)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	11.996.735
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(22.022.167)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10.934.886
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		11.221.380
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		6.511.496
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(12.862.455)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(18.888.013)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	75.647.234
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	(1.085.165)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(5.845.933)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(9.462.087)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(174.627)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		27.328.954
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		869.403.758
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		33.757.671

* Die negativen Anleihezinserträge in Höhe von 1.017.027 EUR beziehen sich auf zu einem Aufschlag erworbene Schatzwechsel, die bei Fälligkeit zum Ausweis eines negativen Ertragsstroms geführt haben.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Multi-Strategy Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	341.899,944	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	567.530,991
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(82.779)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(74.117,813)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	6.511,496	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 332,965
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	27.328,954	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	869.403,758

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 HSEK	A2 HUSD	E2 EUR	E2 HGBP	E2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	167.409,47	*	250,00	1.598.546,33	1.433.666,59	96.966,16
Ausgegebene Anteile	145.892,48	214.434,11	295.693,68	95.700,00	-	27.989,91
Zurückgenommene Anteile	(24.519,80)	(24.290,11)	(197,77)	(265.090,00)	-	(5.726,65)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	288.782,15	190.144,00	295.745,91	1.429.156,33	1.433.666,59	119.229,42
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,27	96,64	10,42	10,48	10,68	107,61
	E2 HSEK	E2 HUSD	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HGBP	G2 HJPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	1.730.150,96	250,00	250,00	250,00	*
Ausgegebene Anteile	-	1.438,02	-	10.665.243,06	39.091,10	6.949.222,83
Zurückgenommene Anteile	-	(382.976,43)	-	(93.409,20)	(8.480,67)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	1.348.612,55	250,00	10.572.083,86	30.860,43	6.949.222,83
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	106,58	10,68	10,61	10,39	10,71	1.093,40
	G2 HUSD	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HGBP	I2 HJPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	11.926,47	250,00	323.948,48	250,00	298,03
Ausgegebene Anteile	3.627.352,14	135.378,25	60.960,00	7.969.318,26	-	815.445,86
Zurückgenommene Anteile	(163.005,86)	(8.007,83)	-	(1.097.828,45)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.464.596,28	139.296,89	61.210,00	7.195.438,29	250,00	815.743,89
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,63	10,32	10,57	10,35	10,65	1.127,88
	I2 HNOK	I2 HSEK	I2 HSGD	I2 HUSD	P2 EUR	P2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	265,68	1.463.079,50	249,27	250,00
Ausgegebene Anteile	24.936,38	-	-	2.254.926,86	313.197,54	67.438,74
Zurückgenommene Anteile	(249,95)	-	-	(474.453,10)	(37.251,34)	(69,49)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	24.936,43	250,00	265,68	3.243.553,26	276.195,47	67.619,25
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	106,32	105,64	15,55	10,58	10,16	10,34
	Z2 EUR	Z2 HAUD	Z2 HGBP	Z2 HJPY	Z2 HUSD	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	674.383,54	35.272.227,02	250,00	720.717,45	2.950.689,86	
Ausgegebene Anteile	273.701,79	32.728.616,94	-	-	-	
Zurückgenommene Anteile	-	(5.392.450,98)	-	-	(681.132,36)	
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	948.085,33	62.608.392,98	250,00	720.717,45	2.269.557,50	
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,72	10,92	10,96	1.089,26	11,04	

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Multi-Strategy Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil				
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22	30. Sept. 22*	
34.416.879 EUR	341.899.944 EUR	869.403.758 EUR					
			A2 EUR	9,85	10,24	10,27	10,28
			A2 HSEK	n. Z.	n. Z.	96,64**	96,80
			A2 HUSD	9,88	10,33	10,42	10,44
			E2 EUR	9,89	10,35	10,48	10,50
			E2 HGBP	9,90	10,43	10,68	10,70
			E2 HNOK	99,62	104,85	107,61	107,79
			E2 HSEK	99,65	104,66	106,58	106,76
			E2 HUSD	9,91	10,44	10,68	10,70
			F2 HUSD	9,94	10,42	10,61	10,63
			G2 EUR	9,89	10,35	10,39	10,41
			G2 HGBP	9,97	10,48	10,71	10,73
			G2 HJPY	n. Z.	n. Z.	1.093,40**	1.095,20
			G2 HUSD	9,91	10,43	10,63	10,64
			H2 EUR	9,87	10,28	10,32	10,34
			H2 HUSD	9,90	10,38	10,57	10,58
			I2 EUR	9,87	10,28	10,35	10,37
			I2 HGBP	9,96	10,44	10,65	10,67
			I2 HJPY	n. Z.	1.117,42	1.127,88	1.129,73
			I2 HNOK	99,67	104,47	106,32	106,50
			I2 HSEK	99,58	104,15	105,64	105,81
			I2 HSGD	n. Z.	15,25	15,55	15,58
			I2 HUSD	9,90	10,39	10,58	10,60
			P2 EUR	n. Z.	10,13	10,16	10,18
			P2 HUSD	n. Z.	10,18	10,34	10,36
			Z2 EUR	9,90	10,51	10,72	10,74
			Z2 HAUD	9,92	10,59	10,92	10,94
			Z2 HGBP	9,92	10,60	10,96	10,98
			Z2 HJPY	998,17	1.064,39	1.089,26	1.091,05
			Z2 HUSD	9,99	10,69	11,04	11,06

* Offizielle Marktpreise, auf Briefkurs berichtigt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Multi-Strategy Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 22
A2 EUR	1,72%	2,09%	1,66%
A2 HSEK	n. Z.	n. Z.	1,64%*
A2 HUSD	1,72%	2,47%	1,64%
E2 EUR	0,67%	1,46%	0,91%
E2 HGBP	0,67%	3,11%	0,96%
E2 HNOK	0,67%	1,37%	1,02%
E2 HSEK	0,67%	2,86%	0,94%
E2 HUSD	0,67%	1,36%	1,09%
F2 HUSD	1,31%	2,28%	1,52%
G2 EUR	0,82%	1,63%	0,74%
G2 HGBP	0,82%	1,92%	1,29%
G2 HJPY	n. Z.	n. Z.	0,74%*
G2 HUSD	0,82%	1,82%	0,75%
H2 EUR	1,20%	1,81%	1,16%
H2 HUSD	1,20%	2,22%	1,16%
I2 EUR	1,17%	2,26%	1,20%
I2 HGBP	1,17%	2,19%	1,37%
I2 HJPY	n. Z.	2,72%	1,08%
I2 HNOK	1,17%	2,25%	1,09%
I2 HSEK	1,17%	2,15%	1,35%
I2 HSGD	n. Z.	2,77%	1,45%
I2 HUSD	1,17%	2,76%	1,12%
P2 EUR	n. Z.	1,83%	1,79%
P2 HUSD	n. Z.	1,83%	1,79%
Z2 EUR	0,17%	0,13%	0,08%
Z2 HAUD	0,18%	0,12%	0,08%
Z2 HGBP	0,17%	0,12%	0,08%
Z2 HJPY	0,17%	0,11%	0,08%
Z2 HUSD	0,17%	0,11%	0,08%

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 22
A2 EUR	n. Z.
A2 HSEK	n. Z.
A2 HUSD	n. Z.
E2 EUR	n. Z.
E2 HGBP	n. Z.
E2 HNOK	n. Z.
E2 HSEK	n. Z.
E2 HUSD	n. Z.
F2 HUSD	n. Z.
G2 EUR	n. Z.
G2 HGBP	n. Z.
G2 HJPY	n. Z.
G2 HUSD	n. Z.
H2 EUR	n. Z.
H2 HUSD	n. Z.
I2 EUR	n. Z.
I2 HGBP	n. Z.
I2 HJPY	n. Z.
I2 HNOK	n. Z.
I2 HSEK	n. Z.
I2 HSGD	n. Z.
I2 HUSD	n. Z.
P2 EUR	n. Z.
P2 HUSD	n. Z.
Z2 EUR	0,031630
Z2 HAUD	0,033386
Z2 HGBP	0,034997
Z2 HJPY	3,177977
Z2 HUSD	0,029418

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

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2022.

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

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022

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

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

Aktien 23,72 %

Australien 0,19 %

99.749	OZ Minerals	1.682.177	0,19
--------	-------------	-----------	------

Belgien 0,01 %

2.063	Anheuser-Busch InBev	96.430	0,01
-------	----------------------	--------	------

Deutschland 0,75 %

16.456	Adidas	1.955.796	0,23
72.657	Infineon Technologies	1.647.861	0,19
34.781	Porsche	2.869.780	0,33
		6.473.437	0,75

Hongkong 0,34 %

24.234	HH&L Acquisition 'A'	246.016	0,03
470.200	Onewo 'H'	2.705.608	0,31
		2.951.624	0,34

Israel 0,20 %

111.180	Spree Acquisition I	1.147.390	0,13
54.960	Target Global Acquisition I	563.547	0,07
		1.710.937	0,20

Italien 2,45 %

939.967	Atlantia	21.257.354	2,45
---------	----------	------------	------

Japan 0,15 %

9.300	JMDC	312.027	0,04
71.100	SG	993.057	0,11
		1.305.084	0,15

Kasachstan 0,05 %

43.503	Oxus Acquisition	449.178	0,05
--------	------------------	---------	------

Malaysia 0,10 %

10.655	Catcha Investment	107.840	0,01
66.072	Kairous Acquisition	679.510	0,08
5.627	PHP Ventures Acquisition	58.100	0,01
		845.450	0,10

Niederlande 0,59 %

260.318	Intertrust	5.091.820	0,59
---------	------------	-----------	------

Singapur 0,09 %

73.320	Fat Projects Acquisition	745.444	0,09
--------	--------------------------	---------	------

Südkorea 0,06 %

50.775	Doosan Heavy Industries & Construction	517.143	0,06
--------	--	---------	------

Schweden 1,93 %

1.663.909	Swedish Match	16.816.528	1,93
-----------	---------------	------------	------

Vereinigte Arabische Emirate 0,10 %

85.570	Blue Whale Acquisition I	846.406	0,10
--------	--------------------------	---------	------

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

Vereinigtes Königreich 0,23 %

218.000	Alphawave IP	342.062	0,04
297	Aurora Acquisition	3.003	-
18.617	Conduit	73.560	0,01
994.003	Cordiant Digital Infrastructure	1.013.736	0,12
21.928	IX Acquisition	222.830	0,02
17.655	SciON Tech Growth I	179.769	0,02
19.600	SciON Tech Growth II	198.773	0,02
		2.033.733	0,23

USA 16,48 %

6.620	26 Capital Acquisition	66.664	0,01
14.294	7GC	144.962	0,02
35.830	ABG Acquisition I	362.455	0,04
17.457	Acceleration	175.971	0,02
18.410	Accretion Acquisition	186.893	0,02
65.413	Advanced Merger Partners 'A'	657.375	0,08
29.333	Agree Realty	2.026.068	0,23
4.599	Alleghany	3.945.725	0,45
2.707	Alpine Acquisition	28.282	-
21.612	Altimar Acquisition III	218.736	0,03
51.800	Altimeter Growth II	524.007	0,06
27.443	Anzu Special Acquisition I	275.231	0,03
21.398	Apeiron Capital Investment 'A'	220.175	0,03
13.204	Apollo Strategic Growth Capital II 'A'	132.965	0,02
65.250	Arbor Rapha Capital Bio I	674.054	0,08
35.108	Arctos NorthStar Acquisition	355.330	0,04
33.597	Ares Acquisition 'A'	340.380	0,04
73.984	Arogo Capital Acquisition	749.552	0,09
42.514	Arrowroot Acquisition	426.381	0,05
38.710	Artemis Strategic Investment	394.948	0,05
28.888	ARYA Sciences Acquisition IV	292.525	0,03
100.050	Astrea Acquisition	1.007.506	0,12
79.736	Athlon Acquisition	803.757	0,09
36.512	Atlantic Avenue Acquisition	373.826	0,04
43.203	Atlantic Coastal Acquisition	433.291	0,05
35.908	Atlas Air Worldwide	3.503.049	0,40
28.147	Atlas Crest Investment II	283.154	0,03
341.045	Austerlitz Acquisition I	3.413.443	0,39
319.528	Austerlitz Acquisition II	3.198.084	0,37
1.323	Authentic Equity Acquisition	13.444	-
39.092	Avalara	3.666.221	0,42
103	Avista Public Acquisition II	1.073	-
73.640	Banner Acquisition	745.691	0,09
57.000	Banyan Acquisition A	582.428	0,07
11.690	Biotech Acquisition	118.435	0,01
20.194	BlueRiver Acquisition	204.282	0,02
31.645	BOA Acquisition	320.927	0,04
54.780	BurTech Acquisition	559.464	0,06
73.588	Canna-Global Acquisition	760.188	0,09
36.950	Capitalworks Emerging Markets Acquisition	382.271	0,04
67.624	Carney Technology Acquisition II	686.843	0,08
24.074	Cartesian Growth	243.654	0,03
17.594	CC Neuberger Principal III	178.429	0,02

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens		
USA (Fortsetzung)			USA (Fortsetzung)				
27.494	CENAO Energy	282.759	0,03	22.245	Gores VII	223.440	0,03
136.947	Change Healthcare	3.843.613	0,44	70.000	Gores Technology Partners	702.043	0,08
52.605	ChemoCentryx	2.774.322	0,32	70.000	Gores Technology Partners II	702.043	0,08
67.800	Churchill Capital V	685.516	0,08	31.060	Group Nine Acquisition	313.409	0,04
45.073	Churchill Capital VI	452.736	0,05	28.999	Hamilton Lane Alliance I	292.465	0,03
185.075	Churchill Capital VII	1.858.042	0,21	4.186	Hudson Executive Investment II	42.239	-
40.467	Citrix Systems	4.292.523	0,49	71.256	Hudson Executive Investment III	716.095	0,08
67.316	Clarim Acquisition 'A'	678.904	0,08	10.477	Ibere Pharmaceuticals	106.092	0,01
345.565	Clarivate Vorzugsaktie	14.945.884	1,72	21.748	Ignyte Acquisition	221.556	0,03
65.300	Climate Real Impact Solutions II Acquisition	658.906	0,08	83.377	Inception Growth Acquisition	844.715	0,10
21.338	Colicity 'A'	214.221	0,02	39.615	InFinT Acquisition	410.853	0,05
26.630	Compute Health Acquisition	268.301	0,03	5.264	INSU Acquisition III	53.627	0,01
24.678	Constellation Acquisition I	250.271	0,03	36.465	Integrated Wellness Acquisition	376.509	0,04
19.484	Core & Main	452.175	0,05	25.392	Iron Spark I	256.994	0,03
25.387	Corner Growth Acquisition	258.239	0,03	1.347	Jack Creek Investment	13.826	-
23.692	Crown PropTech Acquisitions	239.788	0,03	39.992	Jaguar Global Growth I	408.027	0,05
20.842	D and Z Media Acquisition 'A'	209.986	0,02	15.864	Jaws Mustang Acquisition 'A'	160.965	0,02
16.876	Deep Medicine Acquisition	173.645	0,02	28.141	JOFF Fintech Acquisition	282.806	0,03
76.839	DHB Capital 'A'	772.202	0,09	66	Jupiter Wellness Acquisition	677	-
25.243	DHC Acquisition 'A'	254.971	0,03	21.661	Kernel	219.675	0,03
30.232	DiamondHead	304.283	0,03	140.117	Khosla Ventures Acquisition	1.402.400	0,16
21.484	Digital Health Acquisition	222.266	0,03	40.875	Khosla Ventures Acquisition III	407.857	0,05
2.861	Driven Brands	81.744	0,01	31.541	Kismet Acquisition Three	318.906	0,04
13.449	Edify Acquisition	135.569	0,02	14.878	KL Acquisition	150.201	0,02
72.621	Epiphany Technology Acquisition	732.778	0,08	38.670	Larkspur Health Acquisition	394.539	0,05
18.946	EQ Health Acquisition 'A'	190.980	0,02	14.102	Learn CW Investment	142.079	0,02
75.145	Executive Network Partnering	764.766	0,09	11.108	Letteris Acquisition	113.445	0,01
5.508	FAST Acquisition II	55.185	0,01	85.600	Lerer Hippeau Acquisition	858.936	0,10
116.300	Federal National Mortgage Association	436.879	0,05	23.451	LHC	3.920.149	0,45
2.189	Figure Acquisition I	22.010	-	18.194	Liberty Resources Acquisition	187.764	0,02
26.607	FinServ Acquisition II	267.118	0,03	1.969	Lionheart III	20.240	-
21.700	Fintech Evolution Acquisition	219.627	0,03	10.301	Live Oak Mobility Acquisition	103.416	0,01
17.014	Flame Acquisition	170.637	0,02	34.297	LMF Acquisition Opportunities	360.076	0,04
451	Forest Road Acquisition II	4.528	-	285.220	Logistics Innovation Technologies	2.845.969	0,33
22.431	Fortistar Sustainable Solutions 'A'	226.110	0,03	19.996	Longview Acquisition II	200.544	0,02
28.135	Fortress Capital Acquisition	286.048	0,03	31.374	M3-Brigade Acquisition II	314.336	0,04
18.125	Fortress Value Acquisition	183.352	0,02	67.518	Macondray Capital Acquisition I	691.280	0,08
20.438	Fortress Value Acquisition IV	205.081	0,02	34.960	Mana Capital Acquisition	358.115	0,04
18.228	Freedom Acquisition I	184.301	0,02	17.000	Marblegate Acquisition 'A'	172.665	0,02
28.848	FTAC Athena Acquisition	292.267	0,03	28.799	Marlin Technology 'A'	292.652	0,03
27.980	FTAC Emerald Acquisition	280.902	0,03	30.605	Mason Industrial Technology	306.475	0,04
23.922	FTAC Hera Acquisition	242.360	0,03	28.598	MDH Acquisition	287.837	0,03
115.808	FTAC Zeus Acquisition	1.172.691	0,14	82.880	Mercury Ecommerce Acquisition	843.064	0,10
34.526	Fusion Acquisition II	347.325	0,04	110.858	Meridian Bioscience	3.566.299	0,41
66.100	Future Health ESG	675.412	0,08	1.967	MicroStrategy	426.905	0,05
2.792	G Squared Ascend I	28.301	-	24.311	Mission Advancement 'A'	243.944	0,03
80.260	G&P Acquisition	820.100	0,09	383.109	MoneyGram International	4.065.184	0,47
109	Gardiner Healthcare Acquisitions	1.112	-	29.906	Monument Circle Acquisition	301.459	0,03
1.396	Glass Houses Acquisition	14.015	-	34.823	Mountain Crest Acquisition III	353.512	0,04
36.275	Global Blood Therapeutics	2.522.224	0,29	4.272	Silver Crest Acquisition	43.106	-
55.737	Goal Acquisitions	560.704	0,06	5.539	Music Acquisition 'A'	55.665	0,01
5.237	Golden Falcon Acquisition	53.298	0,01	15.460	New Vista Acquisition	156.787	0,02
73.800	Golden Falcon Acquisition 'A'	749.948	0,09	73.102	NightDragon Acquisition 'A'	733.154	0,08

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
USA (Fortsetzung)				USA (Fortsetzung)			
30.803	Noble Rock Acquisition	312.074	0,04	140.000	TPG Pace Beneficial II	1.395.512	0,16
34.297	Nocturne Acquisition	361.476	0,04	6.291	TradeUP Acquisition	64.699	0,01
10.861	North Atlantic Acquisition	110.257	0,01	35.464	Tristar Acquisition I	358.752	0,04
55.582	Northern Star Investment II	559.712	0,06	7.525	Twin Ridge Capital Acquisition	76.276	0,01
17.378	Northern Star Investment III	174.642	0,02	21.940	TZP Strategies Acquisition	223.176	0,03
19.569	Northern Star Investment IV	196.461	0,02	67.624	Vahanna Tech Edge Acquisition I	694.781	0,08
46.715	NorthView Acquisition	474.236	0,05	27.943	Velocity Acquisition 'A'	280.388	0,03
34.400	OceanTech Acquisitions I	357.821	0,04	9.170	Williams Rowland Acquisition	94.448	0,01
26.200	Omega Alpha SPAC 'A'	265.840	0,03	19	XPAC Acquisition	190	-
1.131	OmniLit Acquisition	11.597	-	61.942	Zendesk	4.817.127	0,55
30.903	One Equity Partners Open Water I	311.352	0,04	23.421	Z-Work Acquisition 'A'	235.850	0,03
21.838	OPY Acquisition I	221.915	0,03			143.261.736	16,48
43.863	Orion Acquisition	440.806	0,05	Organismen für gemeinsame Anlagen 3,72 %			
35.537	Oyster Enterprises Acquisition	358.403	0,04	Irland 3,72 %			
4.106	Pacifico Acquisition	42.249	0,01	3.298	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	32.359.207	3,72
29.248	Pathfinder Acquisition	296.618	0,03	Anleihen 5,27 %			
8.737	Periphos Capital Partnering	220.824	0,03	Japan 0,73 %			
61.314	Pershing Square Tontine 'A'	1	-	Festverzinsliche Anleihen 0,73 %			
67.518	Phoenix Biotech Acquisition	696.794	0,08	680.000.000 JPY	Kyoritsu Maintenance 0,00 % 29.01.2026	6.378.086	0,73
1.363	Pioneer Merger	13.837	-	Niederlande 2,74 %			
18.129	Pivotal Investment III	182.374	0,02	Festverzinsliche Anleihen 2,74 %			
21.375	Pontem	217.210	0,02	26.800.000 EUR	Siemens Energy Finance 5,625 % 14.09.2025	23.841.262	2,74
17.527	Powered Brands	178.197	0,02	USA 1,80 %			
66.728	Priveterra Acquisition 'A'	670.931	0,08	Festverzinsliche Anleihen 1,80 %			
21.793	Progress Acquisition	222.126	0,03	11.397.000 USD	MicroStrategy 0,75 % 15.12.2025	8.795.201	1,01
311	Property Solutions Acquisition II	3.122	-	3.332.000 USD	Post 2,50 % 15.08.2027	3.375.739	0,39
7.344	Prospector Capital	74.704	0,01	3.300.000 USD	Sarepta Therapeutics 1,25 % 15.09.2027	3.484.800	0,40
21.463	Recharge Acquisition	221.610	0,03			15.655.740	1,80
2.893	Revanche Therapeutics	79.749	0,01	Treasury Bill 53,43 %			
18.496	Revolution Healthcare Acquisition	185.500	0,02	Österreich 2,88 %			
27.759	RMG Acquisition III	281.801	0,03	25.000.000 EUR	Österreich (Republik) 0,00 % 20.10.2022	24.994.364	2,88
31.116	Rosecliff Acquisition I	312.862	0,04	Belgien 4,02 %			
36.670	Roth CH Acquisition V	373.947	0,04	35.000.000 EUR	Belgien (Königreich) 0,00 % 10.11.2022	34.976.376	4,02
33.518	RXR Acquisition	336.843	0,04	Frankreich 17,23 %			
74.122	Sagaliam Acquisition	755.490	0,09	30.000.000 EUR	Frankreich (Regierung) 0,00 % 04.01.2023	29.939.588	3,44
2.694	SCP & CO Healthcare Acquisition	27.156	-	35.000.000 EUR	Frankreich (Regierung) 0,00 % 09.11.2022	34.984.056	4,02
37.281	Seaport Global Acquisition II	380.939	0,04	35.000.000 EUR	Frankreich (Regierung) 0,00 % 11.01.2023	34.925.357	4,02
60.000	Shelter Acquisition I	607.876	0,07	25.000.000 EUR	Frankreich (Regierung) 0,00 % 12.10.2022	24.996.250	2,88
29.994	Simon Property Acquisition 'A'	301.581	0,03	25.000.000 EUR	Frankreich (Regierung) 0,00 % 26.10.2022	24.992.614	2,87
38.027	Slam	384.874	0,04			149.837.865	17,23
29.223	Social Leverage Acquisition I	293.083	0,03				
120	ST Energy Transition I	1.229	-				
1.396	Sustainable Development Acquisition I	14.051	-				
110.381	Switch 'A'	3.797.712	0,44				
31.094	Tailwind International Acquisition	315.022	0,04				
6.814	Tastemaker Acquisition	69.730	0,01				
210.270	TCW Special Purpose Acquisition 'A'	2.103.472	0,24				
134.136	TEGNA	2.832.268	0,33				
51.137	Tekkorp Digital Acquisition	522.781	0,06				
21.660	TG Venture Acquisition	220.549	0,03				
245.315	Thunder Bridge Capital Partners III 'A'	2.465.320	0,28				
28.636	TLG Acquisition One	288.365	0,03				
18.500	TortoiseEcofin Acquisition III	185.068	0,02				

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

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

Deutschland 10,34 %

40.000.000 EUR	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 14.12.2022	39.930.711	4,59
25.000.000 EUR	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 19.10.2022	24.995.883	2,88
25.000.000 EUR	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 23.11.2022	24.974.892	2,87
		89.901.486	10,34

Niederlande 9,77 %

35.000.000 EUR	Niederlande (Königreich) 0,00 % 23.11.2022	34.967.994	4,02
50.000.000 EUR	Niederlande (Königreich) 0,00 % 28.10.2022	49.989.500	5,75
		84.957.494	9,77

Supranational 9,19 %

25.000.000 EUR	ESM 0,00 % 04.11.2022	24.985.323	2,87
25.000.000 EUR	Europäische Union 0,00 % 07.10.2022	24.997.083	2,88
30.000.000 EUR	Europäische Union 0,00 % 09.12.2022	29.948.460	3,44
		79.930.866	9,19

Wertpapiieranlagen 748.917.227 86,14

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

Derivate 5,51 %*

Differenzkontrakte (1,53 %)

Differenzkontrakte auf Währungen 0,45 %

(1.051.382)	Grifols	9.336.274	3.220.130	0,37
(1.411.200)	Nissan Motor	4.580.989	696.616	0,08
		13.917.263	3.916.746	0,45

Aktien-Differenzkontrakte (2,26 %)

45.063	Aberforth Smaller Companies Trust	558.680	(45.187)	(0,02)
215.149	ABN AMRO Bank	1.985.180	(305.081)	(0,05)
93.273	Adecco	2.650.947	(247.151)	(0,03)
(24.324)	Affirm	465.926	97.704	0,01
42.562	Airbus	3.782.698	(194.295)	(0,02)
15.295	Akzo Nobel	891.851	(44.814)	(0,02)
17.326	Allianz	2.796.763	(219.694)	(0,04)
448.725	Alphawave IP	704.090	(93.572)	(0,01)
74.858	Amundi	3.215.151	(449.897)	(0,05)
82.479	Anglo American	2.571.189	(39.709)	-
128.839	Anheuser-Busch InBev	6.022.257	(396.502)	(0,05)
300	AP Moller - Maersk 'B'	557.202	(46.400)	(0,01)
33.555	Arkema	2.519.309	(180.526)	(0,02)
449.726	Ashmore	1.009.808	(109.411)	(0,01)
99.582	Ashtead	4.635.967	31.583	-
13.706	ASML	5.950.117	(451.955)	(0,05)
192.586	Assicurazioni Generali	2.707.759	(213.770)	(0,02)
98.594	Associated British Foods	1.417.830	(66.285)	(0,01)
75.712	AstraZeneca	8.577.342	(115.607)	(0,01)
(1.546.188)	Atlas Copco 'A'	14.943.383	75.378	0,01
1.727.174	Atlas Copco 'B'	14.829.791	(294.705)	(0,03)

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

(3.231)	Atlassian	694.739	102.160	0,01
38.306	Autoliv	2.673.987	(180.051)	(0,02)
71.400	Babcock International	226.995	(29.127)	-
176.564	BAE Systems	1.589.438	36.617	-
651.520	Balfour Beatty	2.275.477	(186.344)	(0,02)
1.871.047	Barclays	3.076.986	(567.127)	(0,08)
64.156	BASF	2.543.144	(176.750)	(0,02)
62.435	Bavarian Nordic	1.877.156	19.733	-
37.097	BAWAG	1.644.881	(145.420)	(0,02)
85.164	Bayer	4.042.309	(421.988)	(0,05)
158.272	Bellway	3.070.474	(285.588)	(0,03)
1.026.161	BP	5.064.575	(226.554)	(0,03)
139.670	British American Tobacco	5.136.694	(404.251)	(0,05)
601.362	BT	831.382	(107.071)	(0,01)
74.320	Burberry	1.530.517	72.196	0,01
(24.245)	Capgemini	4.005.274	69.098	0,01
(1.993.592)	Carnival 'A'	14.296.051	7.299.667	0,84
2.256.073	Carnival 'A' ADR	14.266.845	(7.266.473)	(0,84)
(54.624)	ChargePoint	823.843	165.884	0,02
15.011	Cie Financiere Richemont	1.467.257	(112.088)	(0,01)
18.982	Cie Financiere Richemont (Optionsscheine)	8.465	(1.575)	-
(1.226.109)	Clarivate	11.746.185	1.353.549	0,16
(11.727)	Cloudflare	661.562	71.046	0,01
(9.793)	Coinbase Global	644.226	54.831	0,01
(99.150)	Columbia Banking System	2.926.000	177.119	0,02
(191.838)	Compass	453.335	73.434	0,01
274.450	Conduit	1.084.411	(21.110)	-
(28.013)	Confluent	680.137	35.315	-
(45.047)	Coupang	767.230	43.914	-
40.033	Cranswick	1.222.095	(97.166)	(0,01)
102.486	CRH (Notierung im Vereinigten Königreich)	3.398.087	(105.396)	(0,01)
74.544	Derwent London	1.716.696	(166.637)	(0,02)
112.642	Deutsche Post	3.507.672	(273.720)	(0,03)
119.971	Deutsche Telekom	2.097.693	(180.076)	(0,02)
513.463	DFS Furniture	621.367	(102.976)	(0,01)
109.227	Diageo	4.726.215	54.453	0,01
390.503	Direct Line Insurance	825.323	(87.772)	(0,01)
(11.305)	DoorDash	571.401	108.072	0,01
(46.608)	DraftKings	720.549	167.708	0,02
478.052	DS Smith	1.399.982	(22.334)	-
245.026	easyJet	827.709	(156.775)	(0,02)
366.818	Edinburgh Worldwide Investment Trust	729.391	(54.882)	(0,01)
752.240	Electricite de France	8.947.895	(15.045)	-
583.071	Elementis	599.796	(121.753)	(0,01)
276.456	Elis	2.873.760	(463.064)	(0,05)
342.673	Enav	1.276.457	(139.468)	(0,02)
364.064	Engie	4.311.610	(377.534)	(0,04)
120.277	European Opportunities Trust	874.415	(34.264)	-
81.027	Flagstar Bank	2.770.405	(296.519)	(0,03)
(56.147)	Freshworks	743.935	107.177	0,01
(182.767)	FuelCell Energy	637.121	114.738	0,01
216.860	Galp Energia	2.132.168	(18.216)	-
638.227	Glencore	3.477.210	(20.181)	-

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

327.901	Great Portland Estates	1.644.403	(158.665)	(0,02)
1.529.926	Grifols ADR	9.596.786	(3.318.660)	(0,38)
221.126	GSK	3.290.516	(16.882)	-
417.665	Haleon	1.328.913	65.559	0,01
(42.135)	Halma	982.342	(5.281)	-
5.077.025	Hammerson	1.037.877	(185.129)	(0,02)
(38.657)	Hannover Rueck	5.939.648	253.203	0,03
1.283.373	Hays	1.492.383	(166.659)	(0,02)
(85.366)	HEICO	12.544.264	881.841	0,10
106.729	HEICO 'A'	12.494.606	(890.206)	(0,10)
(244.067)	Heineken 'A'	21.934.301	173.287	0,02
310.027	Heineken 'B'	21.864.654	(302.276)	(0,03)
(205.754)	Henkel	12.041.753	272.624	0,03
203.195	Henkel Non Voting Shares	12.431.470	(227.578)	(0,03)
334.629	HomeServe	4.516.613	(13.686)	-
848.818	HSBC	4.521.307	(644.658)	(0,07)
(2.287)	HubSpot	630.148	46.842	0,01
524.802	Ibstock	981.636	(127.078)	(0,01)
197.787	Imperial Brands	4.181.330	(132.410)	(0,03)
142.497	Inchcape	1.107.806	(68.604)	(0,01)
384.337	Informa	2.274.284	(104.671)	(0,01)
302.075	Intermediate Capital	3.382.595	(480.871)	(0,06)
301.495	International Personal Finance	278.278	(12.024)	-
727.758	ironSource	2.551.803	(390.013)	(0,04)
3.150.980	ITV	2.056.303	(206.456)	(0,02)
753.959	JD Sports Fashion	860.640	(25.113)	-
39.326	Johnson Matthey	821.291	(59.264)	(0,01)
434.821	Jupiter Fund Management	454.973	(55.370)	(0,01)
1.909.758	Just	1.218.111	(348.280)	(0,04)
336.030	KBC Ancora	11.240.204	(1.260.112)	(0,14)
(232.860)	KBC Bank	11.340.282	1.541.533	0,18
5.887	Kering	2.698.601	(204.573)	(0,02)
194.945	Keystone Positive Change Investment Trust	425.842	(33.967)	-
19.730	Knorr-Bremse	874.335	(23.775)	-
183.442	Koninklijke Philips	2.935.255	(357.895)	(0,04)
(111.100)	Kyoritsu Maintenance	4.677.548	50.371	0,01
219.548	Land Securities	1.305.163	(172.371)	(0,02)
1.850.000	Legal & General	4.565.036	(796.348)	(0,09)
(30.991)	Lemonade	670.506	46.029	0,01
480.537	Liberty Global 'A'	7.654.628	(1.356.299)	(0,16)
(458.264)	Liberty Global 'C'	7.720.844	1.391.669	0,16
23.907	London Stock Exchange	2.078.294	22.066	-
5.276	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.219.943	(161.973)	(0,02)
1.000.000	M&G Prudential	1.897.552	(330.242)	(0,04)
727.614	Marks and Spencer	818.006	(108.531)	(0,01)
879.089	Melrose Industries	1.024.010	(33.808)	-
19.127	Merck	3.192.774	(38.732)	-
(30.603)	MicroStrategy	6.641.886	(200.398)	(0,02)
138.974	Mondi	2.207.946	(26.525)	-
60.071	Murray Income Trust	508.590	(56.780)	(0,01)
159.798	National Grid	1.695.074	(160.421)	(0,02)
409.379	NatWest	1.053.562	(202.689)	(0,02)
(325.325)	New York Community Bank	2.834.356	333.747	0,04

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

729.242	Nestle	3.227.990	(118.502)	(0,01)
76.924	Novartis	6.025.151	(171.919)	(0,02)
(5.033)	Nvidia	623.653	63.860	0,01
132.396	OCI	4.956.906	(13.240)	-
(8.665)	Oktia	502.976	18.088	-
309.927	Orange	2.866.205	(246.702)	(0,03)
194.607	OSB	933.365	(219.759)	(0,03)
34.288	Pandora	1.662.898	(268.849)	(0,03)
31.779	Pershing Square	978.634	(28.064)	-
452.073	Phoenix	2.713.227	(315.609)	(0,04)
(18.152)	Pinduoduo	1.159.283	59.757	0,01
128.117	Plastic Omnium	1.732.782	(479.798)	(0,06)
(18.647)	Post	1.560.071	95.363	0,01
353.999	Poste Italiane	2.757.298	(183.725)	(0,02)
410.658	Prudential	4.182.958	(280.299)	(0,03)
43.809	Reckitt Benckiser	2.983.739	(149.262)	(0,02)
162.417	Redrow	740.852	(115.890)	(0,01)
64.981	RELX	1.630.119	370	-
299.022	Renault	8.362.898	(1.078.722)	(0,12)
95.397	Rio Tinto	5.323.821	166.862	0,02
(17.688)	ROBLOX	647.745	22.299	-
(67.487)	Roche Bearer Share	27.149.086	(6.999)	-
98.153	Roche stimmrechtslose Aktien	32.922.475	155.235	0,02
1.475.118	Rolls-Royce	1.169.568	(104.888)	(0,01)
434.821	Royal Mail	913.910	(148.396)	(0,02)
165.630	Ryanair	1.739.943	(270.805)	(0,03)
89.038	Sanofi	6.979.689	(173.624)	(0,02)
25.391	SAP	2.132.336	15.235	-
(15.950)	Sepra Therapeutics	1.798.861	77.581	0,01
226.402	Scandinavian Tobacco	3.367.697	(45.674)	(0,01)
(32.366)	SentinelOne	844.634	63.269	0,01
(46.117)	Severn Trent	1.237.823	134.792	0,02
249.315	Shaftsbury	1.043.763	(92.615)	(0,01)
411.783	Shell	10.544.696	(259.248)	(0,03)
54.350	Siemens	5.491.524	2.174	-
(1.624.018)	Siemens Energy	18.477.265	2.060.981	0,24
116.616	SIG Combibloc	2.439.379	(206.809)	(0,02)
119.575	Siltronic	6.944.318	(917.738)	(0,11)
129.216	Smiths	2.224.085	25.767	-
127.808	Smurfit Kappa	3.742.857	(320.105)	(0,04)
95.974	Société Générale	1.963.388	(335.189)	(0,04)
37.265	Spectris	1.162.650	5.096	-
(7.331)	Spirax-Sarco Engineering	868.573	(27.776)	-
1.817.124	SSAB 'A'	8.227.695	(267.784)	(0,03)
(1.906.887)	SSAB 'B'	8.371.028	176.262	0,02
135.406	St. James's Place	1.598.112	(55.932)	(0,01)
268.208	Standard Chartered	1.731.965	(110.330)	(0,01)
227.148	Storebrand	1.603.065	(13.192)	-
(51.788)	Sweetgreen	978.254	12.952	-
836.266	Taylor Wimpey	841.337	(140.652)	(0,02)
774.608	Tesco	1.824.911	(153.142)	(0,02)
5.397	The Drilling Company of 1972	252.598	401	-
327.923	TI Fluid Systems	452.512	(81.833)	(0,01)
98.053	TotalEnergies	4.733.018	(100.995)	(0,01)

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

144.940	Travis Perkins	1.281.304	(62.100)	(0,01)
307.300	UBS	4.613.935	(416.696)	(0,05)
22.028	UCB	1.567.072	81.063	0,01
(43.224)	UiPath	556.162	63.316	0,01
166.418	Umpqua	2.907.440	(162.232)	(0,02)
152.103	Unilever	6.879.558	(14.299)	-
543.038	UNIQIA Insurance	3.279.950	(412.709)	(0,05)
(79.253)	Unity Software	2.579.096	402.883	0,05
575.000	Virgin Money UK	814.593	(148.242)	(0,02)
1.396.697	Vodafone	1.609.520	(83.556)	(0,01)
56.334	Whitbread	1.477.392	(164.769)	(0,02)
(5.028)	Zscaler	843.731	52.249	0,01
		705.408.377	(19.647.796)	(2,26)

Index-Differenzkontrakte 0,28 %

(1.536)	FTSE 250 Index	30.049.261	2.380.020	0,28
---------	----------------	------------	-----------	------

Futures 1,94 %

(466)	CBT US 10 Year Note Dezember 2022		(90.368)	(0,01)
(88)	CBT US 2 Year Note Dezember 2022		248.919	0,03
(32)	CBT US 5 Year Note Dezember 2022		64.042	0,01
(10)	CBT US Long Bond Dezember 2022		54.389	0,01
(4)	CBT US Ultra Bond Dezember 2022		34.165	-
(67)	CME Australian Dollar Dezember 2022		100.776	0,01
(51)	CME British Pound Dezember 2022		(55.334)	(0,01)
(95)	CME Canadian Dollar Dezember 2022		123.882	0,01
(5)	CME E-Mini NASDAQ 100 Dezember 2022		93.254	0,01
(28)	CME E-mini Russell 2000 Dezember 2022		74.953	0,01
(44)	CME Euro FX Dezember 2022		(16.026)	-
(65)	CME Japanese Yen Dezember 2022		47.211	0,01
(11)	CME New Zealand Dollar Dezember 2022		35.349	-
690	CME S&P 500 E-Mini Dezember 2022		(7.085.318)	(0,80)
(5)	CME S&P Mid 400 E-Mini Dezember 2022		88.609	0,01
(17)	CME Swiss Franc Dezember 2022		20.836	-
(27)	EUX Euro Bobl Dezember 2022		56.582	0,01
(7)	EUX Euro BTP Dezember 2022		(1.224)	-
(402)	EUX Euro Bund Dezember 2022		4.581	-
(3)	EUX Euro Buxl 30 Year Bond Dezember 2022		37.280	-
(9)	EUX Euro OAT Dezember 2022		37.454	-
(81)	EUX Euro Schatz Dezember 2022		40.662	-
299	EUX Euro Stoxx 50 Index Dezember 2022		131.086	0,02
675	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2022		367.188	0,04
590	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2023		105.953	0,01
1.200	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2024		(1.230.943)	(0,14)
1.324	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2025		(1.191.930)	(0,14)
2.310	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2026		(974.490)	(0,11)
2.948	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2022		(9.705.406)	(1,12)
(2.948)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2023		9.777.926	1,12
(325)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2024		631.670	0,07

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

Futures (Fortsetzung)

(300)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2026	2.328.206	0,27
(1.750)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2027	8.096.725	0,93
(550)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2028	2.628.010	0,30
(1.436)	EUX FTSE 100 Index Total Return Dezember 2022	9.465.794	1,09
290	EUX FTSE 100 Index Total Return Dezember 2023	(1.928.766)	(0,22)
(563)	EUX FTSE 100 Index Total Return Dezember 2024	2.915.099	0,34
(236)	EUX Swiss Market Index Dezember 2022	1.173.475	0,13
(12)	HKG Hang Seng Index Oktober 2022	45.252	0,01
(75)	HKG H-Shares Index Oktober 2022	81.924	0,01
69	ICE FTSE 100 Index Dezember 2022	(134.580)	(0,02)
(204)	Ice Long Gilt Dezember 2022	(72.598)	(0,01)
(13)	KFE Kospi Index Dezember 2022	73.159	0,01
(34)	MSCI Emerging Markets Index Dezember 2022	132.055	0,02
1	MSE Canada 10 Year Bond Dezember 2022	(539)	-
(10)	MSE S&P/TSX 60 Index Dezember 2022	95.396	0,01
(77)	OSE Japan 10 Year Bond Dezember 2022	(19.244)	-
17	OSE Nikkei 225 Dezember 2022	(58.533)	(0,01)
(22)	OSE TOPIX Index Dezember 2022	142.089	0,02
(12)	SFE Australia 10 Year Bond Dezember 2022	(1.823)	-
(19)	SFE Australia 3 Year Bond Dezember 2022	7.948	-
(31)	SFE SPI 200 Index Dezember 2022	87.114	0,01
(10)	SGX 10 Year Mini JGB Dezember 2022	(2.398)	-
		16.879.493	1,94

Optionen 6,25 %

(5.085)	CBOE Call 25. Oktober 2022	(3.399.896)	(0,39)
5.085	CBOE Call 30. Oktober 2022	1.946.505	0,22
8	CBOE S&P 500 Index Call 2400 Juni 2023	1.036.299	0,12
3	CBOE S&P 500 Index Call 2450 September 2023	383.835	0,04
10	CBOE S&P 500 Index Call 2700 Juni 2023	1.025.223	0,12
4	CBOE S&P 500 Index Call 2850 September 2023	375.730	0,04
12	CBOE S&P 500 Index Call 3075 Juni 2023	854.640	0,10
6	CBOE S&P 500 Index Call 3250 September 2023	380.926	0,04
20	CBOE S&P 500 Index Call 3375 März 2023	842.146	0,10
16	CBOE S&P 500 Index Call 3475 Juni 2023	681.311	0,08
7	CBOE S&P 500 Index Call 3650 September 2023	266.312	0,03
20	CBOE S&P 500 Index Call 3700 Dezember 2022	259.993	0,03
26	CBOE S&P 500 Index Call 3800 März 2023	444.286	0,05

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Optionen (Fortsetzung)		
19 CBOE S&P 500 Index Call 3850 Juni 2023	413.014	0,05
9 CBOE S&P 500 Index Call 4050 September 2023	169.868	0,02
24 CBOE S&P 500 Index Call 4150 Dezember 2022	32.951	-
29 CBOE S&P 500 Index Call 4200 März 2023	133.804	0,02
30 CBOE S&P 500 Index Call 4600 Dezember 2022	3.828	-
92 CBOE S&P 500 Index Put 2400 Juni 2023	441.856	0,05
50 CBOE S&P 500 Index Put 2450 September 2023	335.327	0,04
189 CBOE S&P 500 Index Put 2500 März 2023	676.213	0,08
68 CBOE S&P 500 Index Put 2700 Juni 2023	508.799	0,06
187 CBOE S&P 500 Index Put 2775 Dezember 2022	427.586	0,05
35 CBOE S&P 500 Index Put 2850 September 2023	415.331	0,05
135 CBOE S&P 500 Index Put 2950 März 2023	1.023.207	0,12
47 CBOE S&P 500 Index Put 3075 Juni 2023	625.857	0,07
139 CBOE S&P 500 Index Put 3225 Dezember 2022	954.912	0,11
24 CBOE S&P 500 Index Put 3250 September 2023	494.141	0,06
86 CBOE S&P 500 Index Put 3375 März 2023	1.413.815	0,16
31 CBOE S&P 500 Index Put 3475 Juni 2023	751.551	0,09
17 CBOE S&P 500 Index Put 3650 September 2023	582.898	0,07
85 CBOE S&P 500 Index Put 3700 Dezember 2022	1.926.217	0,22
58 CBOE S&P 500 Index Put 3800 März 2023	1.970.652	0,23
20 CBOE S&P 500 Index Put 3850 Juni 2023	810.297	0,09
11 CBOE S&P 500 Index Put 4050 September 2023	596.520	0,07
59 CBOE S&P 500 Index Put 4150 Dezember 2022	3.342.253	0,38
37 CBOE S&P 500 Index Put 4200 März 2023	2.277.658	0,26
36 CBOE S&P 500 Index Put 4600 Dezember 2022	3.637.152	0,42
44 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2400 September 2023	415.492	0,05
129 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2450 Dezember 2022	1.133.910	0,13
60 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2800 September 2023	375.720	0,04
168 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2850 Dezember 2022	855.120	0,10
241 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2900 März 2023	1.248.139	0,14
76 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3150 September 2023	295.412	0,03

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Optionen (Fortsetzung)		
220 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3250 Dezember 2022	443.960	0,05
197 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3300 Juni 2023	506.093	0,06
298 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3300 März 2023	716.392	0,08
286 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3650 Dezember 2022	98.384	0,01
235 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3650 Juni 2023	245.575	0,03
353 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3650 März 2023	292.990	0,03
109 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3800 September 2023	105.294	0,01
366 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4050 Dezember 2022	10.614	-
(113) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 100 Dezember 2022	(261.595)	(0,03)
(226) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 105 Dezember 2022	(410.416)	(0,05)
(1.114) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 105 Dezember 2025	(963.610)	(0,11)
(226) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 110 Dezember 2022	(297.642)	(0,03)
(1.114) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 110 Dezember 2025	(735.240)	(0,08)
(113) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 100 Dezember 2022	(113)	-
(1.114) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 100 Dezember 2025	(1.871.520)	(0,22)
(226) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2022	(226)	-
2.794 EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2023	623.062	0,07
(1.114) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2025	(1.405.868)	(0,16)
(226) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 95 Dezember 2022	(226)	-
(1.114) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 95 Dezember 2025	(1.627.554)	(0,19)
1.251 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2050 Juni 2023	427.842	0,05
2.157 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2200 März 2023	560.820	0,06
914 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2400 Juni 2023	582.218	0,07
2.010 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2450 Dezember 2022	315.570	0,04
1.545 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2600 März 2023	869.835	0,10
1.414 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2850 Dezember 2022	634.886	0,07
624 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2900 Juni 2023	948.480	0,11
1.002 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2900 März 2023	1.034.064	0,12
994 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3250 Dezember 2022	1.360.786	0,16
284 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3300 Juni 2023	818.488	0,09
661 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3300 März 2023	1.474.030	0,17

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Optionen (Fortsetzung)			Swaps 0,17 %		
681	2.510.847	0,29	Credit Default Index Swaps 0,29 %		
160	769.440	0,09	56.400.000	887.684	0,10
431	1.780.892	0,21	68.400.000	248.926	0,03
421	3.100.665	0,36	14.000.000	740.008	0,08
599	300.099	0,03	15.900.000	664.875	0,08
414	339.066	0,04		2.541.493	0,29
277	430.181	0,05	Währungsswaps 0,28 %		
190	494.570	0,06	385.000	57.722	0,01
73	441.139	0,05	69.600	14.164	-
10	290.629	0,03	17.500	578.981	0,07
16	337.292	0,04	29.000	981.624	0,11
22	321.510	0,04	15.000	505.201	0,06
30	268.181	0,03	13.500	459.677	0,05
41	173.797	0,02	16.500	6.280	-
240	173.660	0,02	19.400	(21.730)	-
163	233.102	0,03	32.500	(102.993)	(0,01)
117	301.307	0,04	19.750	(13.854)	-
81	364.583	0,04	20.400	(47.284)	(0,01)
48	381.505	0,04	28.000	-	-
6	378.285	0,04		2.417.788	0,28
8	402.262	0,05	Zinsswaps 0,10 %		
11	373.136	0,04	14.200	25.145	-
15	302.543	0,04	308.753	306.157	0,03
19	203.000	0,02	480.000	502.909	0,06
97	246.266	0,03	171.197	-	-
74	287.028	0,03	100.000	19.138	-
52	357.551	0,04	181.383	(26.472)	-
35	436.889	0,05	476.100	77.883	0,01
22	453.814	0,05		904.760	0,10
	54.335.422	6,25	Overnight Index Swaps (0,06 %)		
			136.000.000	(496.776)	(0,06)

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

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

Total Return Swaps (0,44 %)

55.137.997 TRS 0,00 % März 2023 2022 Pay USD Libor 1 Month	(1.351.665)	(0,16)
40.414.136 TRS Juni 2023 Goldman Sachs Verkauf Libor USD 1 Monat	(216.748)	(0,02)
58.546.523 TRS 0,00 % März 2023 2022 Pay USD Libor 1 Month	(2.284.931)	(0,26)
	(3.853.344)	(0,44)

Devisenterminkontrakte (0,58 %)

Kauf 1.111.500 AUD:	(254)	-
Verkauf 728.726 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.157.115 AUD:	(17.498)	-
Verkauf 775.866 EUR Oktober 2022		
Kauf 217.900 AUD:	(2.971)	-
Verkauf 145.782 EUR Oktober 2022		
Kauf 425.127 AUD:	(6.429)	-
Verkauf 285.055 EUR Oktober 2022		
Kauf 464.858 AUD:	(3.187)	-
Verkauf 307.852 EUR Oktober 2022		
Kauf 503.080 AUD:	(8.049)	-
Verkauf 337.765 EUR Oktober 2022		
Kauf 138.957 CAD:	(2.115)	-
Verkauf 105.163 EUR Oktober 2022		
Kauf 376.800 CAD:	(5.358)	-
Verkauf 284.787 EUR Oktober 2022		
Kauf 622.795 CAD:	(4.877)	-
Verkauf 466.731 EUR Oktober 2022		
Kauf 505.813 CHF:	(183)	-
Verkauf 525.008 EUR Oktober 2022		
Kauf 804.516 CHF:	(10.490)	-
Verkauf 845.245 EUR Oktober 2022		
Kauf 840.266 CHF:	277	-
Verkauf 871.572 EUR Oktober 2022		
Kauf 10.318.092 DKK:	94	-
Verkauf 1.387.655 EUR Oktober 2022		
Kauf 133.619 EUR:	829	-
Verkauf 127.980 CHF Oktober 2022		
Kauf 136.637 EUR:	(147)	-
Verkauf 1.462.452 NOK Oktober 2022		
Kauf 14.420.991 EUR:	69.825	0,01
Verkauf 156.113.682 SEK Oktober 2022		
Kauf 157.530 EUR:	3.103	-
Verkauf 148.832 CHF Oktober 2022		
Kauf 192.629 EUR:	1.671	-
Verkauf 257.500 CAD Oktober 2022		
Kauf 196.373 EUR:	2.897	-
Verkauf 1.489.488 HKD Oktober 2022		
Kauf 1.112.659 EUR:	19.640	-
Verkauf 1.072.587 USD Oktober 2022		
Kauf 1.120.825 EUR:	(90)	-
Verkauf 1.080.309 CHF Oktober 2022		
Kauf 1.254.148 EUR:	30.378	-
Verkauf 1.867.226 AUD Oktober 2022		
Kauf 1.431.084 EUR:	(12.212)	-
Verkauf 25.511.722 ZAR Oktober 2022		
Kauf 1.575.402 EUR:	30.225	-
Verkauf 2.357.628 AUD Oktober 2022		
Kauf 1.639.730 EUR:	24.144	-
Verkauf 1.585.386 USD Oktober 2022		
Kauf 1.821.305 EUR:	2.797	-
Verkauf 1.597.743 GBP Oktober 2022		

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 210.834 EUR:	1.058	-
Verkauf 282.876 CAD Oktober 2022		
Kauf 2.004.593 EUR:	6.329	-
Verkauf 1.960.911 USD Oktober 2022		
Kauf 2.008.787 EUR:	(383)	-
Verkauf 14.938.438 DKK Oktober 2022		
Kauf 206.730.023 EUR:	(5.207.765)	(0,60)
Verkauf 207.976.118 USD Oktober 2022		
Kauf 2.973.640 EUR:	(11.948)	-
Verkauf 423.098.120 JPY Oktober 2022		
Kauf 3.055 EUR:	12	-
Verkauf 431.121 JPY Oktober 2022		
Kauf 3.089.427 EUR:	(7.545)	-
Verkauf 3.039.082 USD Oktober 2022		
Kauf 3.090.080 EUR:	45.585	0,01
Verkauf 23.438.235 HKD Oktober 2022		
Kauf 32.007 EUR:	(76)	-
Verkauf 30.921 CHF Oktober 2022		
Kauf 474.728 EUR:	11.294	-
Verkauf 707.106 AUD Oktober 2022		
Kauf 547.686 EUR:	(11.742)	-
Verkauf 491.514 GBP Oktober 2022		
Kauf 642.576 EUR:	16.572	-
Verkauf 955.155 AUD Oktober 2022		
Kauf 6.370.297 EUR:	(97.951)	(0,01)
Verkauf 916.638.564 JPY Oktober 2022		
Kauf 67.471 EUR:	(10)	-
Verkauf 9.562.894 JPY Oktober 2022		
Kauf 75.138 EUR:	(4)	-
Verkauf 817.405 SEK Oktober 2022		
Kauf 852.881 EUR:	5.625	-
Verkauf 744.400 GBP Oktober 2022		
Kauf 91.464 EUR:	1.347	-
Verkauf 88.433 USD Oktober 2022		
Kauf 1.298.402 GBP:	25.582	-
Verkauf 1.452.225 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.404.800 GBP:	23.088	-
Verkauf 1.575.817 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.969.000 GBP:	(600)	-
Verkauf 3.379.836 EUR Oktober 2022		
Kauf 756.500 GBP:	(1.445)	-
Verkauf 862.473 EUR Oktober 2022		
Kauf 791.400 GBP:	(5.598)	-
Verkauf 906.349 EUR Oktober 2022		
Kauf 13.654.501 HKD:	43.122	-
Verkauf 1.730.521 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.215.900 HKD:	(38)	-
Verkauf 157.977 EUR Oktober 2022		
Kauf 845.900 HKD:	2.236	-
Verkauf 107.642 EUR Oktober 2022		
Kauf 19.306.056 JPY:	(2.497)	-
Verkauf 138.729 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.562.462 NOK:	(9.857)	-
Verkauf 249.526 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.933 USD:	18	-
Verkauf 1.952 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.350.389 USD:	(847)	-
Verkauf 3.415.057 EUR Oktober 2022		
Kauf 38.857 USD:	816	-
Verkauf 38.781 EUR Oktober 2022		
Kauf 4.238.580 USD:	39.002	0,01
Verkauf 4.280.318 EUR Oktober 2022		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 665.551 USD:	(11.606)	-	Kauf 16.294 EUR:	466	-
Verkauf 689.834 EUR Oktober 2022			Verkauf 15.506 USD Oktober 2022		
Kauf 687.209 USD:	(2.247)	-	Kauf 17 EUR:	-	-
Verkauf 702.547 EUR Oktober 2022			Verkauf 17 USD Oktober 2022		
Kauf 713.723 USD:	(180)	-	Kauf 17.116 EUR:	(404)	-
Verkauf 727.499 EUR Oktober 2022			Verkauf 17.186 USD Oktober 2022		
Kauf 71.364 USD:	(652)	-	Kauf 2.462 EUR:	(87)	-
Verkauf 73.375 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.500 USD Oktober 2022		
Kauf 27.241.977 ZAR:	10.060	-	Kauf 24.710.853 EUR:	(1.029.200)	(0,12)
Verkauf 1.531.124 EUR Oktober 2022			Verkauf 25.248.176 USD Oktober 2022		
Kauf 781.836 ZAR:	289	-	Kauf 2.612 EUR:	(109)	-
Verkauf 43.943 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.669 USD Oktober 2022		
	(5.028.936)	(0,58)	Kauf 2.923 EUR:	60	-
			Verkauf 31.134 SEK Oktober 2022		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,74 %)			Kauf 224.408.686 EUR:	6.415.450	0,74
Kauf 16.030.461 AUD:	(190.428)	(0,02)	Verkauf 213.554.935 USD Oktober 2022		
Verkauf 10.700.409 EUR Oktober 2022			Kauf 225.180.338 EUR:	6.437.511	0,74
Kauf 16.279.985 AUD:	(394.223)	(0,05)	Verkauf 214.289.266 USD Oktober 2022		
Verkauf 11.067.797 EUR Oktober 2022			Kauf 23.321 EUR:	(56)	-
Kauf 1.045.417 AUD:	(16.162)	(0,01)	Verkauf 22.930 USD Oktober 2022		
Verkauf 701.564 EUR Oktober 2022			Kauf 2.643.643 EUR:	39.220	-
Kauf 1.513.812 AUD:	(29.651)	-	Verkauf 2.554.654 USD Oktober 2022		
Verkauf 1.022.145 EUR Oktober 2022			Kauf 27.433 EUR:	406	-
Kauf 1.642.782 AUD:	(22.110)	-	Verkauf 293.960 SEK Oktober 2022		
Verkauf 1.099.160 EUR Oktober 2022			Kauf 2.974.445 EUR:	(123.885)	(0,01)
Kauf 1.803.823 AUD:	(33.520)	-	Verkauf 3.039.122 USD Oktober 2022		
Verkauf 1.216.152 EUR Oktober 2022			Kauf 29.833 EUR:	(683)	-
Kauf 1.891.868 AUD:	(33.285)	-	Verkauf 29.933 USD Oktober 2022		
Verkauf 1.273.642 EUR Oktober 2022			Kauf 3 EUR:	-	-
Kauf 2.000.589 AUD:	(13.604)	-	Verkauf 3 USD Oktober 2022		
Verkauf 1.325.241 EUR Oktober 2022			Kauf 3.201 EUR:	(24)	-
Kauf 348.331 AUD:	(5.957)	-	Verkauf 35.082 SEK Oktober 2022		
Verkauf 234.332 EUR Oktober 2022			Kauf 35.841.762 EUR:	(1.492.799)	(0,17)
Kauf 600.789 AUD:	(7.617)	-	Verkauf 36.621.120 USD Oktober 2022		
Verkauf 401.509 EUR Oktober 2022			Kauf 35.950.018 EUR:	(1.497.308)	(0,17)
Kauf 653.033.337 AUD:	(12.131.487)	(1,40)	Verkauf 36.731.729 USD Oktober 2022		
Verkauf 440.276.855 EUR Oktober 2022			Kauf 32.691 EUR:	(78)	-
Kauf 786.071 AUD:	(11.913)	(0,01)	Verkauf 32.143 USD Oktober 2022		
Verkauf 527.282 EUR Oktober 2022			Kauf 3.949.850 EUR:	112.919	0,01
Kauf 842.597 AUD:	(13.808)	-	Verkauf 3.758.812 USD Oktober 2022		
Verkauf 566.236 EUR Oktober 2022			Kauf 400 EUR:	(9)	-
Kauf 100.084 EUR:	(2.632)	-	Verkauf 401 USD Oktober 2022		
Verkauf 100.753 USD Oktober 2022			Kauf 42.424 EUR:	754	-
Kauf 10.354.768 EUR:	348.567	0,04	Verkauf 40.873 USD Oktober 2022		
Verkauf 15.262.066 AUD Oktober 2022			Kauf 4.288.882 EUR:	122.612	0,01
Kauf 1.057 EUR:	5	-	Verkauf 4.081.446 USD Oktober 2022		
Verkauf 11.441 SEK Oktober 2022			Kauf 49.749 EUR:	(1.758)	-
Kauf 14.279.399 EUR:	(594.733)	(0,07)	Verkauf 50.522 USD Oktober 2022		
Verkauf 14.589.896 USD Oktober 2022			Kauf 510.511 EUR:	2.547	-
Kauf 1.751 EUR:	(62)	-	Verkauf 71.996.168 JPY Oktober 2022		
Verkauf 1.778 USD Oktober 2022			Kauf 5.214 EUR:	194	-
Kauf 185.039 EUR:	1.657	-	Verkauf 53.652 NOK Oktober 2022		
Verkauf 179.878 USD Oktober 2022			Kauf 50.385 EUR:	(446)	-
Kauf 18.690.163 EUR:	534.319	0,06	Verkauf 49.859 USD Oktober 2022		
Verkauf 17.786.194 USD Oktober 2022			Kauf 53.645 EUR:	912	-
Kauf 10.707 EUR:	(253)	-	Verkauf 51.725 USD Oktober 2022		
Verkauf 10.750 USD Oktober 2022			Kauf 59.694 EUR:	(1.475)	-
Kauf 1.288.769 EUR:	84.415	0,01	Verkauf 60.000 USD Oktober 2022		
Verkauf 12.871.678 NOK Oktober 2022			Kauf 633.207 EUR:	(26.373)	-
Kauf 15 EUR: Verkauf 14 USD Oktober 2022	-	-	Verkauf 646.976 USD Oktober 2022		
Kauf 154.142.557 EUR:	4.406.665	0,51	Kauf 686.170 EUR:	(28.579)	-
Verkauf 146.687.298 USD Oktober 2022			Verkauf 701.090 USD Oktober 2022		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 66.141 EUR:	(1.404)	-	Kauf 4.127 SGD:	37	-
Verkauf 66.254 USD Oktober 2022			Verkauf 2.895 EUR Oktober 2022		
Kauf 6.837.241 EUR:	14.640	-	Kauf 100.753 USD:	2.632	-
Verkauf 72.833.882 NOK Oktober 2022			Verkauf 100.084 EUR Oktober 2022		
Kauf 710 EUR:	(17)	-	Kauf 14.547.003 USD:	(286.507)	(0,03)
Verkauf 713 USD Oktober 2022			Verkauf 15.116.910 EUR Oktober 2022		
Kauf 8.567 EUR:	167	-	Kauf 14.589.896 USD:	594.733	0,07
Verkauf 91.360 SEK Oktober 2022			Verkauf 14.279.399 EUR Oktober 2022		
Kauf 88.953.979 EUR:	2.543.038	0,29	Kauf 17.786.194 USD:	(349.274)	(0,04)
Verkauf 84.651.631 USD Oktober 2022			Verkauf 18.505.118 EUR Oktober 2022		
Kauf 902 EUR:	(24)	-	Kauf 1.777 USD:	(6)	-
Verkauf 908 USD Oktober 2022			Verkauf 1.817 EUR Oktober 2022		
Kauf 98 EUR:	(2)	-	Kauf 1.778 USD:	62	-
Verkauf 98 USD Oktober 2022			Verkauf 1.751 EUR Oktober 2022		
Kauf 15.292.921 GBP:	(105.153)	(0,01)	Kauf 179.878 USD:	(1.657)	-
Verkauf 17.516.214 EUR Oktober 2022			Verkauf 185.039 EUR Oktober 2022		
Kauf 12.326 GBP:	(186)	-	Kauf 10.750 USD:	253	-
Verkauf 14.219 EUR Oktober 2022			Verkauf 10.707 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.675 GBP:	(18)	-	Kauf 146.687.298 USD:	(2.880.555)	(0,33)
Verkauf 3.064 EUR Oktober 2022			Verkauf 152.616.447 EUR Oktober 2022		
Kauf 2.760 GBP:	(19)	-	Kauf 15.506 USD:	(305)	-
Verkauf 3.162 EUR Oktober 2022			Verkauf 16.133 EUR Oktober 2022		
Kauf 318.414 GBP:	(2.189)	-	Kauf 17 USD:	-	-
Verkauf 364.705 EUR Oktober 2022			Verkauf 17 EUR Oktober 2022		
Kauf 7.000.350.000 JPY:	1.224.792	0,14	Kauf 17.186 USD:	404	-
Verkauf 48.165.731 EUR Oktober 2022			Verkauf 17.116 EUR Oktober 2022		
Kauf 787.634.393 JPY:	137.806	0,02	Kauf 187 USD:	(3)	-
Verkauf 5.419.298 EUR Oktober 2022			Verkauf 194 EUR Oktober 2022		
Kauf 921.363.338 JPY:	161.203	0,01	Kauf 2.500 USD:	87	-
Verkauf 6.339.417 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.462 EUR Oktober 2022		
Kauf 12.818.026 NOK:	(15.144)	-	Kauf 25.248.176 USD:	1.029.200	0,12
Verkauf 1.214.478 EUR Oktober 2022			Verkauf 24.710.853 EUR Oktober 2022		
Kauf 12.871.678 NOK:	(84.415)	(0,01)	Kauf 25.248.176 USD:	(497.270)	(0,06)
Verkauf 1.288.769 EUR Oktober 2022			Verkauf 26.237.323 EUR Oktober 2022		
Kauf 1.816.517 NOK:	(11.913)	-	Kauf 2.669 USD:	109	-
Verkauf 181.878 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.612 EUR Oktober 2022		
Kauf 42.650 NOK:	(172)	-	Kauf 2.669 USD:	(53)	-
Verkauf 4.162 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.774 EUR Oktober 2022		
Kauf 53.652 NOK:	(194)	-	Kauf 213.554.935 USD:	(4.193.661)	(0,48)
Verkauf 5.214 EUR Oktober 2022			Verkauf 222.186.896 EUR Oktober 2022		
Kauf 72.833.882 NOK:	(83.703)	(0,01)	Kauf 214.289.266 USD:	(4.208.081)	(0,48)
Verkauf 6.906.304 EUR Oktober 2022			Verkauf 222.950.909 EUR Oktober 2022		
Kauf 802.592 NOK:	(4.454)	-	Kauf 22.930 USD:	56	-
Verkauf 79.550 EUR Oktober 2022			Verkauf 23.321 EUR Oktober 2022		
Kauf 129.238 SEK:	(8)	-	Kauf 29.933 USD:	683	-
Verkauf 11.891 EUR Oktober 2022			Verkauf 29.833 EUR Oktober 2022		
Kauf 156.596 SEK:	32	-	Kauf 3 USD:	-	-
Verkauf 14.366 EUR Oktober 2022			Verkauf 3 EUR Oktober 2022		
Kauf 18.112.645 SEK:	(35.049)	-	Kauf 36.621.120 USD:	1.492.799	0,17
Verkauf 1.700.353 EUR Oktober 2022			Verkauf 35.841.762 EUR Oktober 2022		
Kauf 192.758 SEK:	21	-	Kauf 36.731.729 USD:	1.497.308	0,17
Verkauf 17.702 EUR Oktober 2022			Verkauf 35.950.018 EUR Oktober 2022		
Kauf 12.788 SEK:	1	-	Kauf 36.784.088 USD:	(724.473)	(0,08)
Verkauf 1.174 EUR Oktober 2022			Verkauf 38.225.177 EUR Oktober 2022		
Kauf 26.421 SEK:	(51)	-	Kauf 37.108.460 USD:	(730.862)	(0,08)
Verkauf 2.480 EUR Oktober 2022			Verkauf 38.562.257 EUR Oktober 2022		
Kauf 26.629 SEK:	(52)	-	Kauf 3.039.122 USD:	123.885	0,01
Verkauf 2.500 EUR Oktober 2022			Verkauf 2.974.445 EUR Oktober 2022		
Kauf 45.992 SEK:	(100)	-	Kauf 3.081.016 USD:	(60.681)	(0,01)
Verkauf 4.329 EUR Oktober 2022			Verkauf 3.201.721 EUR Oktober 2022		
Kauf 64.321 SEK:	12	-	Kauf 32.143 USD:	78	-
Verkauf 5.901 EUR Oktober 2022			Verkauf 32.691 EUR Oktober 2022		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 32.680 USD:	(576)	-
Verkauf 33.893 EUR Oktober 2022		
Kauf 3.758.812 USD:	(73.813)	(0,01)
Verkauf 3.910.744 EUR Oktober 2022		
Kauf 4.354 USD:	(14)	-
Verkauf 4.453 EUR Oktober 2022		
Kauf 4.081.446 USD:	(80.149)	(0,01)
Verkauf 4.246.419 EUR Oktober 2022		
Kauf 401 USD:	9	-
Verkauf 400 EUR Oktober 2022		
Kauf 49.859 USD:	446	-
Verkauf 50.385 EUR Oktober 2022		
Kauf 50.522 USD:	1.758	-
Verkauf 49.749 EUR Oktober 2022		
Kauf 646.976 USD:	26.373	-
Verkauf 633.207 EUR Oktober 2022		
Kauf 646.976 USD:	(12.742)	-
Verkauf 672.322 EUR Oktober 2022		
Kauf 60.000 USD:	1.475	-
Verkauf 59.694 EUR Oktober 2022		
Kauf 66.254 USD:	1.404	-
Verkauf 66.141 EUR Oktober 2022		
Kauf 701.090 USD:	28.579	-
Verkauf 686.170 EUR Oktober 2022		
Kauf 703.029 USD:	(13.846)	-
Verkauf 730.572 EUR Oktober 2022		
Kauf 713 USD:	17	-
Verkauf 710 EUR Oktober 2022		
Kauf 84.651.631 USD:	(1.662.337)	(0,19)
Verkauf 88.073.278 EUR Oktober 2022		
Kauf 908 USD:	24	-
Verkauf 902 EUR Oktober 2022		
Kauf 98 USD:	2	-
Verkauf 98 EUR Oktober 2022		
	(6.433.046)	(0,74)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	796.833.051	91,65
Sonstiges Nettovermögen	72.570.707	8,35
Summe Nettovermögen	869.403.758	100,00

Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene

Bruttoposition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Fälligkeiten/Verkauf EUR
Österreich		
Österreich (Republik) 0,00 % 28.07.2022	-	25.000.000
Belgien		
Belgien (Königreich) 0,00 % 10.11.2022	35.000.014	-
Belgien (Königreich) 0,00 % 08.09.2022	-	25.000.000
Frankreich		
Arcelormittal Vorzugsaktien	-	30.328.491
Frankreich (Regierung) 0,00 % 09.11.2022	34.998.467	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 11.01.2023	34.988.570	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 04.01.2023	29.944.488	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 31.08.2022	-	25.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 14.09.2022	-	25.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 09.06.2022	-	25.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 17.08.2022	-	25.000.000
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 14.12.2022	39.983.804	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 21.09.2022	25.093.008	25.000.000
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 22.06.2022	-	25.000.000
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 24.08.2022	-	25.000.000
Niederlande		
Niederlande (Königreich) 0,00 % 28.10.2022	50.049.783	-
Niederlande (Königreich) 0,00 % 23.11.2022	34.994.284	-
Siemens Energy Finance 5,625 % 14.09.2025	26.440.145	-
Supranational		
Europäische Union 0,00 % 09.12.2022	29.978.154	-

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. September 2022

1. Allgemeine Informationen

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 umfasste die Gesellschaft die folgenden acht aktiven Teilfonds:

Aktienfonds

Continental European Fund
Emerging Markets Fund
Global Equity Fund
Pan European Fund
Pan European Small and Mid-Cap Fund (früher: Pan European Smaller Companies Fund)

Alternate-Solutions-Fonds

Absolute Return Fund
Global Equity Market Neutral Fund
Global Multi-Strategy Fund

Geschlossene Fonds

Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 aufgelegte und geschlossene Anteilklassen

Aktienfonds

Teilfonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Emerging Markets Fund	F2 USD	18. Februar 2022
	X2 EUR	18. Februar 2022
Pan European Fund	A2 USD	9. November 2021

Teilfonds	Anteilkategorie	Datum der Schließung
Latin American Fund	A2 EUR	18. Februar 2022
	A2 USD	18. Februar 2022
	F2 USD	18. Februar 2022
	H2 EUR	18. Februar 2022
	H2 USD	18. Februar 2022
	I2 EUR	18. Februar 2022
	X2 EUR	18. Februar 2022

Alternate-Solutions-Fonds

Teilfonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Global Multi-Strategy Fund	A2 HSEK	25. Februar 2022
	G2 HJPY	31. August 2022

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilklassen geschlossen.

Aktien-Teilfonds

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Alternate-Solutions-Teilfonds

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

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

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

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

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

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

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. September 2022 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

2. Darstellung des Abschlusses

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

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. September 2022 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen Nettoinventarwerte (NIW) von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. September 2022 veröffentlichten Werten abweichen.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds, die notierten Wertpapiere und die an einer Börse gehandelten Wertpapiere werden zum letzten Handelspreis an der Börse am Datum der Berechnung des NIW bewertet. Bei der Börse handelt es sich in der Regel um den Hauptmarkt für derartige Vermögenswerte. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Hiervon ist der Emerging Markets Fund ausgenommen, der auf dem Preis um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Berichtsjahres (30. September 2022) basiert, wobei die im Prospekt beschriebenen Vorschriften gelten. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. September 2022 bewertet.

Die zur Bewertung der Anlagen der einzelnen Teilfonds verwendeten Wechselkurse sind die Kurse zum Bewertungszeitpunkt am oder nach dem Handelsschluss am entsprechenden Handelstag.

Alle anderen Vermögenswerte, einschließlich beschränkter und nicht sofort marktfähiger Wertpapiere, werden in einer nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Wiedergabe ihres beizulegenden Zeitwerts angemessenen Weise bewertet. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Marktwert-Techniken einzusetzen, wenn die zugrunde liegenden Märkte am Bewertungszeitpunkt des Teilfonds für den Handel geschlossen sind und wenn die neuesten verfügbaren Marktpreise den beizulegenden Zeitwert der Bestände des Teilfonds aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen möglicherweise nicht genau wiedergeben.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bewertung von Wertpapieranlagen (Fortsetzung)

Anteile von OGA werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren NIW bewertet. Wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat angemessen und unvoreingenommen bestimmt. Anteile eines notierten geschlossenen OGA werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Aktienmarktwert bewertet.

Im Falle von kurzfristigen Instrumenten wird der auf den Nettoanschaffungskosten beruhende Wert des Instruments allmählich an seinen Nennwert angepasst. Bei wesentlichen Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage den neuen Markttrenditen angepasst.

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

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

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

Anlagen über Privatplatzierungen

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

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

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

Zukünftige Tranchen, die bis Jahresende noch nicht abgeschlossen wurden und von zukünftigen Ereignissen abhängen, gelten als ungedeckte Zusagen und werden nicht im Abschluss ausgewiesen. Etwaige zukünftige Verpflichtungen sind in Erläuterung 20 ausgewiesen.

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

Die Teilfonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von SPACs oder ähnlichen Unternehmen investieren, die Mittel zusammenlegen, um potenzielle Übernahmegelegenheiten wahrzunehmen. Bis zum Abschluss einer Übernahme investieren SPACs ihr Vermögen (abzüglich eines zur Kostendeckung einbehaltenen Anteils) in der Regel in US-Staatsanleihen, Geldmarktfonds und Barmittel. Wenn eine Übernahme, die die Anforderungen für die SPAC erfüllt, nicht innerhalb eines vorab festgelegten Zeitraums (in der Regel zwei Jahre) abgeschlossen wird, werden die investierten Mittel an die Aktionäre der SPAC zurückgegeben. Da es sich bei SPACs und ähnlichen Unternehmen im Wesentlichen um Blankoscheck-Gesellschaften handelt, die weder über eine operative Vorgeschichte noch über ein laufendes Geschäft verfügen und lediglich Übernahmen anstreben, hängt der Wert der Wertpapiere von SPACs in besonderem Maße von der Fähigkeit des SPAC-Managements ab, rechtzeitig eine rentable Übernahme zu finden und abzuschließen. Einige SPACs können Übernahmen nur in bestimmten Branchen oder Regionen durchführen, was die Volatilität ihrer Kurse erhöhen kann. In dem Maße, in dem eine SPAC in Barmitteln oder ähnlichen Wertpapieren anlegt, während sie auf eine Übernahmegelegenheit wartet, kann sich dies negativ auf die Fähigkeit eines Teilfonds auswirken, sein Anlageziel zu erreichen. Darüber hinaus können einige SPACs am Freiverkehrsmarkt (OTC) gehandelt werden und als illiquide gelten und/oder Beschränkungen für den Weiterverkauf unterworfen sein.

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden zu dem zum Zeitpunkt der Nettovermögensaufstellung für den Berichtszeitraum bis zur Fälligkeit geltenden Terminkurs bewertet. Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Offene Devisenterminkontrakte sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt am 30. September 2022, dem Datum der Nettovermögensaufstellung, bewertet. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Finanzterminkontrakten getätigt. Während des Zeitraums, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigt bzw. erhalten, je nachdem, ob schwebende Gewinne oder Verluste entstanden sind. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Bilanz des Nettovermögens verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Teilfonds in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungs- und der Eröffnungs-Transaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte

Änderungen im Wert von Differenzkontrakten werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung verbucht, indem eine Marktpreisbewertung (Mark-to-Market) am Bilanzstichtag unter Verwendung der von unabhängigen Preisservices bereitgestellten Preise, die auf den Schlusspreisen der zugrunde liegenden Wertpapiere an den anerkannten Börsen basieren, vorgenommen wird. Wenn ein Kontrakt geschlossen wird, wird die Differenz zwischen den Erlösen (oder den Kosten) aus der Schluss- und der ursprünglichen Transaktion in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen

Wenn ein Teilfonds eine Option erwirbt, zahlt er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Anlage ausgewiesen. Wenn ein Teilfonds eine Option verkauft, erhält er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Verbindlichkeit ausgewiesen. Die Investition bzw. Verbindlichkeit wird täglich neu bewertet, um den gegenwärtigen Marktwert der Option zu reflektieren. Wenn eine Option nicht ausgeübt abläuft, realisiert der Teilfonds einen Gewinn bzw. Verlust, der dem erhaltenen bzw. gezahlten Aufschlag entspricht.

Swapkontrakte

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Erträge

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

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

Anleihezinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

Mit einem Aufschlag erworbene Schatzanleihen können bei Fälligkeit zu einem Negativertrag führen.

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

Diese gezahlten oder erhaltenen Zinsen sind in der Erfolgsrechnung je nach Art der Anlage als „Erhaltene/geleistete Zinszahlungen aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen.

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erträge (Fortsetzung)

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

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

Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit J.P. Morgan SE als Wertpapierleihstelle eingegangen. Im Rahmen dieser Vereinbarung können die Teilfonds Sicherheiten reinvestieren und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen.

Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Teilfonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und betreut zudem sämtliche operativen Aspekte der Vermögenswerte, während diese ausgeliehen sind.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ erfasst.

Darstellungswährungen

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

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

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

Abgesicherte Anteilsklassen

Alle Gewinne oder Verluste, die durch die Absicherungsgeschäfte entstehen, laufen nur für die entsprechende Anteilsklasse auf.

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

4. Swing-Pricing-Anpassung

Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

4. Swing-Pricing-Anpassung (Fortsetzung)

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

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

Am 30. September 2022, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm der Global Multi-Asset Fund gemäß der Swing-Pricing-Politik eine Anpassung am NIW je Anteil vor. In dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Nettovermögen zum 30. September 2022 ist die Swing-Pricing-Anpassung nicht berücksichtigt. In dem in der Zusammenfassung des NIW ausgewiesenen NIW je Anteil zum 30. September 2022 ist die Swing-Pricing-Anpassung berücksichtigt.

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als Euro lauten, in Euro und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. September 2022 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 3,599683 AED	1 EUR = 420,890815 HUF	1 EUR = 57,439425 PHP
1 EUR = 144,127837 ARS	1 EUR = 14927,789724 IDR	1 EUR = 4,852367 PLN
1 EUR = 1,510646 AUD	1 EUR = 3,479632 ILS	1 EUR = 3,569022 QAR
1 EUR = 5,289988 BRL	1 EUR = 79,959308 INR	1 EUR = 3,683178 SAR
1 EUR = 1,342865 CAD	1 EUR = 141,52094 JPY	1 EUR = 10,939777 SEK
1 EUR = 0,957197 CHF	1 EUR = 118,436433 KES	1 EUR = 1,403528 SGD
1 EUR = 944,502332 CLP	1 EUR = 1402,126298 KRW	1 EUR = 37,054901 THB
1 EUR = 6,949147 CNH	1 EUR = 19,728488 MXN	1 EUR = 18,170728 TRY
1 EUR = 4438,249604 COP	1 EUR = 4,544387 MYR	1 EUR = 31,114904 TWD
1 EUR = 24,541967 CZK	1 EUR = 426,802349 NGN	1 EUR = 0,980028 USD
1 EUR = 7,436521 DKK	1 EUR = 10,488518 NOK	1 EUR = 23402,583627 VND
1 EUR = 0,879817 GBP	1 EUR = 1,714983 NZD	1 EUR = 17,565194 ZAR
1 EUR = 7,693032 HKD	1 EUR = 3,896709 PEN	

Bezüglich derjenigen Teilfonds, die um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, gelten zum 30. September 2022 die folgenden Wechselkurse:

1 EUR = 3,598245 AED	1 EUR = 423,070821 HUF	1 EUR = 57,431417 PHP
1 EUR = 144,315709 ARS	1 EUR = 14917,471479 IDR	1 EUR = 4,838482 PLN
1 EUR = 1,523651 AUD	1 EUR = 3,484642 ILS	1 EUR = 3,567617 QAR
1 EUR = 5,298728 BRL	1 EUR = 79,694954 INR	1 EUR = 3,680518 SAR
1 EUR = 1,346073 CAD	1 EUR = 141,798025 JPY	1 EUR = 10,871566 SEK
1 EUR = 0,964239 CHF	1 EUR = 118,291575 KES	1 EUR = 1,405704 SGD
1 EUR = 938,431724 CLP	1 EUR = 1401,571259 KRW	1 EUR = 36,95204 THB
1 EUR = 6,984028 CNH	1 EUR = 19,698113 MXN	1 EUR = 18,161079 TRY
1 EUR = 4500,472971 COP	1 EUR = 4,542563 MYR	1 EUR = 31,102589 TWD
1 EUR = 24,571259 CZK	1 EUR = 426,633392 NGN	1 EUR = 0,97964 USD
1 EUR = 7,435366 DKK	1 EUR = 10,675384 NOK	1 EUR = 23379,114963 VND
1 EUR = 0,877578 GBP	1 EUR = 1,7319 NZD	1 EUR = 17,606582 ZAR
1 EUR = 7,690083 HKD	1 EUR = 3,896621 PEN	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

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

Im Fall von abbeschriebenen Kosten, die anteilmäßig zugeteilt werden, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, diese Zuteilung im Laufe des Abschreibungszeitraums erneut zu berechnen, wenn er der Ansicht ist, dass dies angesichts der Veränderung des jeweiligen NIW der Teilfonds recht und billig ist.

Jährliche Managementgebühr

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

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtnettvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

Fondstyp

	Klasse A, X	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse S
Aktiefonds							
Continental European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	2,25%
Emerging Markets Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	2,25%
Global Equity Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	2,25%
Latin American Fund*	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	2,25%
Pan European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	2,25%
Pan European Small and Mid-Cap Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	2,25%

	Klasse A, X	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse S
Alternate-Solutions-Fonds							
Absolute Return Fund	1,50%	n. Z.	Bis zu 2,00 %	0,75%	0,90%	1,00%	2,25%
Global Equity Market Neutral Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	0,75%	n. Z.
Global Multi-Strategy Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	1,00%	1,00%	n. Z.

* Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt.

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

Performancegebühren

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

Zum 30. September 2022 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. September 2022 fielen für die übrigen Anteilsklassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Absolute Return Fund	A2 GBP	992,56 GBP
	A2 HEUR	3.380,77 GBP
	A2 HUSD	1.027,16 GBP
	F2 HUSD	337,33 GBP
	G1 GBP	7.821,40 GBP
	G2 GBP	179,93 GBP
	G2 HEUR	101.395,94 GBP
	G2 HUSD	990,54 GBP
	H1 GBP	7,53 GBP
	H2 GBP	78,62 GBP
	H2 HEUR	424,38 GBP

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Absolute Return Fund (Fortsetzung)	H2 HUSD	3.157,22 GBP
	I1 GBP	111,11 GBP
	I2 GBP	2.956,68 GBP
	I2 HEUR	54.098,54 GBP
	I2 HJPY	951,50 GBP
	I2 HUSD	4.051,66 GBP
	X2 HUSD	37,87 GBP
Global Multi-Strategy Fund	A2 EUR	505,46 EUR
	E2 EUR	55.477,42 EUR
	E2 HGBP	67.760,96 EUR
	E2 HNOK	5.598,34 EUR
	E2 HSEK	9,28 EUR
	E2 HUSD	72.996,79 EUR
	F2 HUSD	6,88 EUR
	G2 HGBP	1.985,35 EUR
	G2 HUSD	3.566,53 EUR
	H2 EUR	59,36 EUR
	I2 EUR	52.162,68 EUR
	I2 HGBP	8,98 EUR
	I2 HNOK	1,73 EUR
	I2 HSEK	6,82 EUR
	I2 HSGD	10,20 EUR
I2 HUSD	8.627,49 EUR	

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

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilsklassen der einzelnen Teilfonds beträgt wie im Prospekt angegeben 20 % der Outperformance der Anteilsklasse gegenüber der Hurdle Rate, jeweils vorbehaltlich der High Water Mark.

Bei der Hurdle Rate handelt es sich um die Mindestrendite, die die Anteilsklasse erreichen muss, bevor sie eine Performancegebühr erheben kann. Dabei kann es sich um einen bestimmten Prozentsatz handeln, oder sie kann in Anlehnung an einen Finanzsatz oder Index bestimmt werden.

Die „High Water Mark“ bezeichnet den anfänglichen Auflegungspreis der Anteilsklasse für den ersten Festschreibungszeitraum, oder in nachfolgenden Festschreibungszeiträumen den Nettoinventarwert (NIW) am Ende des letzten Festschreibungszeitraums, in dem die Performancegebühr anfällt und eine Performancegebühr gezahlt wird.

Die High Water Mark wird für jede gezahlte Ausschüttung angepasst. Liegt die Wertentwicklung des Teilfonds unter der Mindestrendite oder der High Water Mark, fällt keine Performancegebühr an.

Für alle Basiswährungs- und nicht abgesicherten Anteilsklassen wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Nicht abgesicherte Anteilsklassen können Wechselkursschwankungen unterliegen, die zu Wertentwicklungsunterschieden zwischen der jeweiligen nicht abgesicherten Anteilsklasse und der jeweiligen Basiswährungs-Anteilsklasse führen können. Unter bestimmten Umständen kann für die betreffende nicht abgesicherte Anteilsklasse eine Performancegebühr anfallen, auch wenn die betreffende nicht abgesicherte Anteilsklasse keine positive Rendite erzielt hat.

Bei abgesicherten Anteilsklassen wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Rendite des NIW in der jeweiligen Anteilsklassenwährung und die Rendite des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Verwaltungsgebühren

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Register- und Transferstellengebühren

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

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

Verwahrstellen- und Depotgebühren

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten.

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet.

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

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

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

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc und ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeweils eine Vergütung, einschließlich einer jährlichen Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft erhalten, die von den Anteilhabern genehmigt werden muss. Die während des Geschäftsjahres an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 72.000 EUR (30. September 2021: 105.500 EUR).

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilhaber und Prospekte, die Honorare und alle angemessenen Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und sonstigen Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Behörden, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen sowie Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW oder anderer Teilfondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Teilfonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in OGA investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Investition in die zugrunde liegenden Fonds („TER der zugrunde liegenden Fonds“) entstehen, durch die sich die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds erhöhen können. Dementsprechend enthalten die TER und/oder die laufenden Kosten der Teilfonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Teilfonds widerspiegelt.

Bei einer Anlage in andere OGA, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group plc verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

Jährliche Aufwendungen

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

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2022 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0,50 % hinausgingen.

Servicegebühr für Anteilklassen

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Ausgabeaufschlag

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

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr fielen keine Gründungskosten an.

7. Besteuerung

Gemäß Luxemburger Steuerrecht gibt es keine Luxemburger Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern, die von der Gesellschaft zu zahlen wären. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement).

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

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

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

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

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

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

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

Abgesicherte Anteilsklassen

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

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

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilsklassen der Teilfonds ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Teilfonds wird in der Basiswährung des Teilfonds ausgedrückt und vom Verwalter an jedem Geschäftstag in Luxemburg sowie zu jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Der NIW für jeden Anteil jedes Teilfonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Klasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Klasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl der Anteile dieser Klasse des jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten beiden Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteilsklasse des Teilfonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilsklassen, die auf EUR, USD, GBP, SGD oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines EUR, USD, GBP, SGD oder CHF auf- oder abgerundet werden und bei Anteilsklassen, die auf JPY lauten, auf die nächste Hundertstelstelle in JPY. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilsklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

9. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

Wenn die Gesellschaft den NIW ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung der Anlagen verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. September 2022 gewesen. Diese Kurse hätten jedoch nicht zu einer erheblichen Abweichung der NIWs von den im Abschluss dargelegten NIWs geführt. Es gab keine Teilfonds, deren NIW-Differenz mehr als 0,50 % betrug.

10. Ertragsausgleich

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

11. Dividendenausschüttungen

Der der Anteilsklasse (der Unterklasse 2) zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Teilfonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern spiegelt sich im NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (der Unterklasse 2) wider. Anteile der Unterklasse 1 schütten im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums an die Anteilinhaber aus. Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilsklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilsklasse ausgezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Continental European Fund							
Gezahlte Dividende							
	A1 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,160877	1.025.034,82	EUR	164.904
	G1 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,344831	5.776.089,98	EUR	1.991.774
	G1 HGBP	30/09/2022	11/11/2022	0,301784	18.723,36	GBP	5.650
	H1 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,320564	266.968,95	EUR	85.581
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,188574	94.469.619,37	EUR	17.814.528
	A2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,251852	1.024.227,60	USD	257.954
	A2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,247637	533.035,99	USD	132.000
	F2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,508161	11.520,03	USD	5.854
	F2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,416011	338.076,85	USD	140.644
	G2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,389739	3.562.514,23	EUR	1.388.450
	G2 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,324459	463.158,16	GBP	150.276
	G2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,445158	24.299,22	USD	10.817
	G2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,310073	348.262,75	USD	107.987
	H2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,392011	1.776.890,65	EUR	696.561
	H2 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,293805	227.205,98	GBP	66.754
	H2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,353232	28.031,13	USD	9.901
	H2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,283060	204.020,19	USD	57.750
	I2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,299090	33.222.390,40	EUR	9.936.490
	I2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,360243	363.112,91	USD	130.809
	X2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,102516	47.973,80	EUR	4.918
Emerging Markets Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,004803	2.939.271,68	EUR	14.117
	A2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,001224	820.543,61	USD	1.005
	F2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,073652	249,28	USD	18
	H2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,097614	18.453,27	EUR	1.801
	H2 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,092073	250,00	GBP	23
	H2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,018561	2.189,04	USD	41
	I2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,099585	424.593,82	EUR	42.283
	I2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,055398	257,05	USD	14
	X2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,008079	23.175,72	EUR	187

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Pan European Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,121577	19.360.151,41	EUR	2.353.747
	A2 HCHF	30/09/2022	11/11/2022	0,097869	98.621,61	CHF	9.652
	A2 HSGD	30/09/2022	11/11/2022	0,212907	176.652,88	SGD	37.611
	A2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,125813	397.281,94	USD	49.983
	A2 USD	30/09/2022	11/11/2022	0,107907	275.309,24	USD	29.708
	G2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,162693	40.415.098,68	EUR	6.575.271
	H2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,158638	4.385.317,37	EUR	695.679
	H2 HCHF	30/09/2022	11/11/2022	0,155777	844.418,36	CHF	131.541
	H2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,182487	936.127,30	USD	170.831
	I2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,289435	21.164.313,55	EUR	6.125.699
	I2 HSGD	30/09/2022	11/11/2022	0,356793	13.249.805,03	SGD	4.727.439
	I2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,220582	305.790,30	USD	67.452
	I2 SGD	30/09/2022	11/11/2022	0,268096	250,00	SGD	67
	X2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,069872	6.240,56	EUR	436
Pan European Small and Mid-Cap Fund							
Gezahlte Dividende							
	A1 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,366851	123.416,35	EUR	45.275
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,393055	2.346.701,52	EUR	922.384
	A2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,373667	163.498,95	USD	61.094
	H2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,303072	296.485,73	EUR	89.857
	H2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,387546	250,00	USD	97
	I2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,288570	756.215,52	EUR	218.221
	X2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,265291	199.475,40	EUR	52.919
Absolute Return Fund							
Gezahlte Dividende							
	G1 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,035710	53.076.229,61	GBP	1.895.352
	H1 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,022145	120.245,17	GBP	2.663
	I1 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,016681	1.519.642,72	GBP	25.349
Wiederangelegte Dividende							
	F2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,008447	1.988.870,37	USD	16.800
	G2 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,035596	699.530,09	GBP	24.900
	G2 HEUR	30/09/2022	11/11/2022	0,032195	191.863.701,78	EUR	6.177.052
	G2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,038028	5.074.325,20	USD	192.966
	H2 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,026023	3.927.457,65	GBP	102.204
	H2 HCHF	30/09/2022	11/11/2022	0,021271	500,00	CHF	11
	H2 HEUR	30/09/2022	11/11/2022	0,028182	22.819.658,00	EUR	643.104
	H2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,024797	1.970.073,92	USD	48.852
	I2 GBP	30/09/2022	11/11/2022	0,023609	2.119.644,93	GBP	50.043
	I2 HCHF	30/09/2022	11/11/2022	0,016182	60.765,10	CHF	983
	I2 HEUR	30/09/2022	11/11/2022	0,006609	33.917.080,67	EUR	224.158
	I2 HJPY	30/09/2022	11/11/2022	1,641802	1.727.479,91	JPY	2.836.180
	I2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,022624	3.652.135,39	USD	82.626
Global Multi-Strategy Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	Z2 EUR	30/09/2022	11/11/2022	0,031630	948.085,33	EUR	29.988
	Z2 HAUD	30/09/2022	11/11/2022	0,033386	62.608.392,98	AUD	2.090.244
	Z2 HGBP	30/09/2022	11/11/2022	0,034997	250,00	GBP	9
	Z2 HJPY	30/09/2022	11/11/2022	3,177977	720.717,45	JPY	2.290.423
	Z2 HUSD	30/09/2022	11/11/2022	0,029418	2.269.557,50	USD	66.766

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2022 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR
Bankguthaben	11.167.337	Bankguthaben	1.737.219
	11.167.337		1.737.219
Emerging Markets Fund	USD	Absolute Return Fund	GBP
Bankguthaben	2.915.846	Bankguthaben	345.969.864
Kontokorrentkredit	(5.360)	Einschusskonten	39.918.715
	2.910.486	Termineinlagen	70.265.235
			456.153.814
Global Equity Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Bankguthaben	14.677.741	Bankguthaben	6.004.848
	14.677.741	Einschusskonten	2.228.170
Latin American Fund*	USD	Besicherung	12.650.000
Bankguthaben	27.255		20.883.018
	27.255	Global Multi-Strategy Fund	EUR
Pan European Fund	EUR	Bankguthaben	24.005.406
Bankguthaben	18.029.039	Kontokorrentkredit	(6.190.533)
	18.029.039	Einschusskonten	16.228.059
		Besicherung	34.418.069
			68.461.001

* Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt.

13. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft hat mit mehreren Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Berichtsjahres erhalten die am Programm teilnehmenden Teilfonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Teilfonds unter „Sonstige Erträge“ erfasst werden. Die Gesellschaft hat J.P. Morgan SE zum Beauftragten für das Wertpapierleihprogramm ernannt. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält J.P. Morgan SE maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Zum 30. September 2022 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehe- nen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	Bank of America	EUR	10.022.953	10.740.503	Staatsanleihen
	Citigroup	EUR	52.637.695	57.861.164	Staatsanleihen
	Credit Suisse	EUR	9.949.796	11.406.241	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	12.237.640	12.884.691	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	3.406.900	3.593.715	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	34.549.039	36.946.192	Staatsanleihen
Summe			122.804.023	133.432.506	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehe- nen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Pan European Fund					
	Citigroup	EUR	5.759.454	6.077.788	Staatsanleihen
	Credit Suisse	EUR	5.545.279	6.462.175	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	2.932.910	3.018.950	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	313.215	329.776	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	1.049.463	1.149.645	Staatsanleihen
	UBS	EUR	430.533	454.545	Staatsanleihen
Summe			16.030.854	17.492.879	
Absolute Return Fund					
	Bank of America	GBP	4.657.419	4.990.847	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	GBP	10.514.835	10.823.299	Staatsanleihen
	HSBC	GBP	576.923	607.427	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	GBP	1.734.151	1.899.695	Staatsanleihen
	UBS	GBP	8.704.884	9.193.368	Staatsanleihen
Summe			26.188.212	27.514.636	
Global Multi-Strategy Fund					
	Bank of America	EUR	118.088	126.970	Staatsanleihen
	Barclays	EUR	3.302.860	3.393.121	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	-	40.770.845	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	-	35.126.341	Staatsanleihen
	UBS	EUR	964.793	1.018.602	Staatsanleihen
Summe			4.385.741	80.435.879	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfonds	Wäh- rung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihge- schäften	Von der Wertpapier- leihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapierleih- geschäften
Continental European Fund	EUR	1.452.487	116.199	1.336.288
Emerging Markets Fund	USD	1.837	147	1.690
Pan European Fund	EUR	406.496	32.520	373.976
Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR	2.154	172	1.982
Absolute Return Fund	GBP	26.313	2.105	24.208
Global Multi-Strategy Fund	EUR	21.600	1.728	19.872

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

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

- (1) Managementgesellschaft – Die Sätze, zu denen Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 75.950.131 EUR (30. September 2021: 71.336.600 EUR).
- (2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter Janus Henderson Investors UK Limited in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 476.174 EUR (30. September 2021: 26.285.621 EUR).
- (3) Eine Servicegebühr in Höhe von 0,50 % p. a. ist aus dem Vermögen jedes Teilfonds für die Anteilsklasse X an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen. Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 149.172 EUR (30. September 2021: 151.611 EUR).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

15. Quellensteuerrückforderungen

Fokus Claims wurden hinsichtlich der zwischen 2004 und 2018 auf dänische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Teilfonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt ist es schwierig, das wahrscheinliche Ergebnis der angestrebten Rückforderungen abzuschätzen. Daher wurden sie in diesem Abschluss nicht ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Quellensteuerrückforderungen werden von den Teilfonds getragen.

Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies die folgenden Auswirkungen auf die betroffenen Teilfonds (ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. September 2022):

Teilfonds	Gesamtbetrag (EUR)	% Gewichtung des Gesamtvermögens
Continental European Fund	11.289.877	0,62%
Global Equity Fund	880.768	0,20%
Pan European Fund	1.895.581	0,22%
Pan European Small and Mid-Cap Fund	948.147	1,77%
Absolute Return Fund	127.631	0,01%

16. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

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

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Continental European Fund	A1 EUR	1,63%	n. Z.	1,63%
	A2 EUR	1,63%	n. Z.	1,63%
	A2 HUSD	1,63%	n. Z.	1,63%
	A2 USD	1,63%	n. Z.	1,63%
	F2 HUSD	0,98%	n. Z.	0,98%
	F2 USD	0,98%	n. Z.	0,98%
	G1 EUR	0,72%	n. Z.	0,72%
	G1 HGBP	0,72%	n. Z.	0,72%
	G2 EUR	0,72%	n. Z.	0,72%
	G2 GBP	0,72%	n. Z.	0,72%
	G2 HUSD	0,72%	n. Z.	0,72%
	G2 USD	0,72%	n. Z.	0,72%
	H1 EUR	0,88%	n. Z.	0,88%
	H2 EUR	0,88%	n. Z.	0,88%
	H2 GBP	0,88%	n. Z.	0,88%
	H2 HUSD	0,88%	n. Z.	0,88%
	H2 USD	0,88%	n. Z.	0,88%
I2 EUR	1,07%	n. Z.	1,07%	
I2 HUSD	1,07%	n. Z.	1,07%	
X2 EUR	2,13%	n. Z.	2,13%	
Emerging Markets Fund	A2 EUR	1,73%	n. Z.	1,73%
	A2 USD	1,73%	n. Z.	1,73%
	F2 USD	1,08%	n. Z.	1,08%
	H2 EUR	0,99%	n. Z.	0,99%
	H2 GBP	0,98%	n. Z.	0,98%
	H2 USD	0,98%	n. Z.	0,98%
	I2 EUR	1,18%	n. Z.	1,18%
	I2 USD	1,18%	n. Z.	1,18%
X2 EUR	2,26%	n. Z.	2,26%	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren	
Global Equity Fund	A2 EUR	1,62%	n. Z.	1,62%	
	A2 GBP	1,62%	n. Z.	1,62%	
	A2 HEUR	1,62%	n. Z.	1,62%	
	A2 USD	1,62%	n. Z.	1,62%	
	F2 USD	0,97%	n. Z.	0,97%	
	H2 EUR	0,87%	n. Z.	0,87%	
	H2 USD	0,88%	n. Z.	0,88%	
	I2 EUR	1,07%	n. Z.	1,07%	
	I2 HEUR	1,07%	n. Z.	1,07%	
	I2 USD	1,07%	n. Z.	1,07%	
	X2 USD	2,12%	n. Z.	2,12%	
	Pan European Fund	A2 EUR	1,63%	n. Z.	1,63%
		A2 HCHF	1,63%	n. Z.	1,63%
A2 HSGD		1,63%	n. Z.	1,63%	
A2 HUSD		1,63%	n. Z.	1,63%	
A2 USD		1,62%	n. Z.	1,62%	
G2 EUR		0,72%	n. Z.	0,72%	
H2 EUR		0,88%	n. Z.	0,88%	
H2 HCHF		0,88%	n. Z.	0,88%	
H2 HUSD		0,88%	n. Z.	0,88%	
I2 EUR		1,07%	n. Z.	1,07%	
I2 HSGD		1,07%	n. Z.	1,07%	
I2 HUSD		1,07%	n. Z.	1,07%	
I2 SGD		1,07%	n. Z.	1,07%	
X2 EUR	2,13%	n. Z.	2,13%		
Pan European Small and Mid-Cap Fund	A1 EUR	1,64%	n. Z.	1,64%	
	A2 EUR	1,64%	n. Z.	1,64%	
	A2 HUSD	1,64%	n. Z.	1,64%	
	H2 EUR	0,88%	n. Z.	0,88%	
	H2 HUSD	0,89%	n. Z.	0,89%	
	I2 EUR	1,08%	n. Z.	1,08%	
	X2 EUR	2,14%	n. Z.	2,14%	
Absolute Return Fund	A2 GBP	1,62%	0,01%	1,63%	
	A2 HCHF	1,63%	0,00%	1,63%	
	A2 HEUR	1,63%	0,00%	1,63%	
	A2 HUSD	1,63%	0,00%	1,63%	
	F2 HUSD	1,23%	0,00%	1,23%	
	G1 GBP	0,82%	0,01%	0,83%	
	G2 GBP	0,82%	0,00%	0,82%	
	G2 HEUR	0,82%	0,01%	0,83%	
	G2 HUSD	0,82%	0,01%	0,83%	
	H1 GBP	1,03%	0,00%	1,03%	
	H2 GBP	1,03%	0,00%	1,03%	
	H2 HCHF	1,03%	0,00%	1,03%	
	H2 HEUR	1,03%	0,00%	1,03%	
	H2 HUSD	1,03%	0,03%	1,06%	
	I1 GBP	1,07%	0,00%	1,07%	
	I2 GBP	1,07%	0,01%	1,08%	
	I2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%	
	I2 HEUR	1,07%	0,02%	1,09%	
	I2 HJPY	1,07%	0,01%	1,08%	
I2 HUSD	1,07%	0,02%	1,09%		
X2 HUSD	2,13%	0,00%	2,13%		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Equity Market Neutral Fund	A2 HEUR	1,62%	0,00%	1,62%
	A2 USD	1,62%	0,00%	1,62%
	E1 HEUR	0,27%	0,00%	0,27%
	E2 HEUR	0,26%	0,00%	0,26%
	E2 USD	0,26%	0,00%	0,26%
	F2 USD	0,97%	0,00%	0,97%
	G1 HEUR	0,71%	0,00%	0,71%
	G2 HEUR	0,71%	0,00%	0,71%
	G2 HGBP	0,71%	0,00%	0,71%
	H2 HCHF	0,86%	0,00%	0,86%
	H2 HEUR	0,86%	0,00%	0,86%
	H2 USD	0,87%	0,00%	0,87%
	I2 HCHF	0,81%	0,00%	0,81%
	I2 HEUR	0,81%	0,00%	0,81%
	I2 HGBP	0,82%	0,00%	0,82%
	I2 USD	0,81%	0,00%	0,81%
	P2 HEUR	1,46%	0,00%	1,46%
	P2 USD	1,49%	0,00%	1,49%
	X2 USD	2,12%	0,00%	2,12%
	Z2 USD	0,06%	0,00%	0,06%
Global Multi-Strategy Fund	A2 EUR	1,64%	0,02%	1,66%
	A2 HSEK	1,64%	0,00%	1,64%
	A2 HUSD	1,64%	0,00%	1,64%
	E2 EUR	0,58%	0,33%	0,91%
	E2 HGBP	0,58%	0,38%	0,96%
	E2 HNOK	0,58%	0,44%	1,02%
	E2 HSEK	0,58%	0,36%	0,94%
	E2 HUSD	0,58%	0,51%	1,09%
	F2 HUSD	1,24%	0,28%	1,52%
	G2 EUR	0,74%	0,00%	0,74%
	G2 HGBP	0,73%	0,56%	1,29%
	G2 HJPY	0,74%	0,00%	0,74%
	G2 HUSD	0,73%	0,02%	0,75%
	H2 EUR	1,15%	0,01%	1,16%
	H2 HUSD	1,16%	0,00%	1,16%
	I2 EUR	1,09%	0,11%	1,20%
	I2 HGBP	1,08%	0,29%	1,37%
	I2 HJPY	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HNOK	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 HSEK	1,08%	0,27%	1,35%
	I2 HSGD	1,08%	0,37%	1,45%
	I2 HUSD	1,09%	0,03%	1,12%
	P2 EUR	1,79%	0,00%	1,79%
	P2 HUSD	1,79%	0,00%	1,79%
	Z2 EUR	0,08%	0,00%	0,08%
	Z2 HAUD	0,08%	0,00%	0,08%
Z2 HGBP	0,08%	0,00%	0,08%	
Z2 HJPY	0,08%	0,00%	0,08%	
Z2 HUSD	0,08%	0,00%	0,08%	

Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 im Rahmen der Zusammenlegung mit dem Emerging Markets Fund geschlossen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

18. Transaktionskosten

Folgende Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Fund	EUR
Provisionen	905.703	Provisionen	625.716
Steuern	1.051.048	Steuern	1.123.190
Sonstige Kosten	992.857	Sonstige Kosten	579.509
Gesamttransaktionskosten	2.949.608	Gesamttransaktionskosten	2.328.415
Emerging Markets Fund	USD	Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR
Provisionen	78.430	Provisionen	32.155
Steuern	81.455	Steuern	35.535
Sonstige Kosten	17.619	Sonstige Kosten	8.060
Gesamttransaktionskosten	177.504	Gesamttransaktionskosten	75.750
Global Equity Fund	USD	Absolute Return Fund	GBP
Provisionen	70.987	Provisionen	2.167.886
Steuern	239.725	Steuern	179.120
Sonstige Kosten	2.059	Sonstige Kosten	7.476
Gesamttransaktionskosten	312.771	Gesamttransaktionskosten	2.354.482
Latin American Fund*	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Provisionen	31.154	Provisionen	453.649
Steuern	-	Steuern	-
Sonstige Kosten	4.766	Sonstige Kosten	-
Gesamttransaktionskosten	35.920	Gesamttransaktionskosten	453.649
		Global Multi-Strategy Fund	EUR
		Provisionen	1.713.075
		Steuern	65.430
		Sonstige Kosten	29.839
		Gesamttransaktionskosten	1.808.344

* Der Latin American Fund wurde am 18. Februar 2022 mit dem Emerging Markets Fund zusammengelegt.

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

19. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

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

20. Ungedeckte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

21. Finanzderivate

Fonds	Fonds- währung	Netto-Dif- ferenzkon- trakte	Netto-Devi- senterminkon- trakte	Netto-Fu- tures-Kon- trakte	Credit De- fault Index Swaps	Wäh- rungss- waps	Zins- Swaps	Overnight Index Swaps	Total Return Swaps	Optionen
Continental European Fund										
Kontrahent										
JPMorgan Chase	EUR	-	83.602.376	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity Fund										
Kontrahent										
JPMorgan Chase	USD	-	744.633	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Fund										
Kontrahent										
JPMorgan Chase	EUR	-	246.700.156	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Small and Mid-Cap Fund										
Kontrahent										
JPMorgan Chase	EUR	-	9.090.970	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Fund										
Kontrahent										
Bank of America	GBP	17.115.615	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	GBP	-	894.558.643	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	GBP	115.237.412	2.227.383.488	-	-	-	-	-	-	-
UBS	GBP	-	-	108.753.366	-	-	-	-	-	-
Global Equity Market Neutral Fund										
Kontrahent										
BNP Paribas	USD	-	13.107.277	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	USD	-	558.023.755	-	-	-	-	-	-	-
UBS	USD	16.874.911	-	15.317.286	-	-	-	-	-	-
Global Multi-Strategy Fund										
Kontrahent										
Bank of America	EUR	254.381.267	-	-	13.233.965	-	485.995	-	-	-
Barclays	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	EUR	-	288.714.491	-	-	-	315.170	-	-	-
Citigroup	EUR	-	-	-	-	508.048	461.986	138.738.943	-	-
Credit Suisse	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	-	-	-	-	156.937.771	-
JPMorgan Chase	EUR	16.813.442	2.328.845.429	-	-	-	16.181	-	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	140.854.683	167.550	489.976	-	-	-
UBS	EUR	-	-	384.445.643	-	-	-	-	-	417.433.145

Zum 30. September 2022 waren vom Global Equity Market Neutral Fund und vom Global Multi-Strategy Fund Sicherheiten in Bezug auf die vorgenannten Positionen verpfändet worden. Sicherheiten wurden auch vom Global Multi-Strategy Fund gehalten.

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Vorbehaltlich der Genehmigung durch die lokalen Aufsichtsbehörden wird BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 aufhören zu existieren, und BNP Paribas, Zweigniederlassung Luxemburg, wird als Rechtsnachfolgerin die Funktion der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle übernehmen.

Prüfbericht

An die Anteilinhaber des

Janus Henderson Fund

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. September 2022 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2022;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Anlageportfolios zum 30. September 2022; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

In Übereinstimmung mit dem vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, (IESBA-Code) wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 4948481, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Der Verwaltungsrat 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 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 dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Fortsetzung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Fortsetzung der Geschäftstätigkeit oder die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit beabsichtigt bzw. keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;

- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat 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 sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 23. Januar 2023

Vertreten durch

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. September 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Teilfonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2022:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	122.804.023	6,81	6,79
Pan European Fund	16.030.854	1,87	1,84
Absolute Return Fund	26.188.212	1,48	1,21
Global Multi-Strategy Fund	4.385.741	0,59	0,50

Die Tabelle zeigt den Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2022:

Teilfonds	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Global Multi-Strategy Fund	(3.853.344)	(0,51)	(0,44)

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Teilfonds zum 30. September 2022:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund		Pan European Fund	
Regierung von Japan	68.959.841	US-Schatzpapiere	9.229.533
UK-Schatzpapiere	35.525.902	UK-Schatzpapiere	7.109.388
US-Schatzpapiere	27.102.459	Regierung von Japan	616.486
Regierung von Belgien	1.721.583	Regierung von Belgien	345.132
Regierung von Frankreich	120.639	Regierung von Österreich	118.803
Regierung von Österreich	2.082	Republik Finnland	34.422
		Regierung von Frankreich	34.257
		Regierung von Deutschland	4.291
		Königreich der Niederlande	567
Absolute Return Fund		Global Multi-Strategy Fund	
US-Schatzpapiere	11.424.816	Regierung von Deutschland	36.458.689
Regierung von Japan	8.237.604	Regierung von Frankreich	29.378.365
UK-Schatzpapiere	3.540.990	Regierung von Belgien	8.167.900
Regierung von Belgien	1.923.814	US-Schatzpapiere	3.440.742
Regierung von Österreich	1.385.518	Regierung von Österreich	2.568.456
Regierung von Frankreich	548.020	UK-Schatzpapiere	291.305
Republik Finnland	397.724	Republik Finnland	125.640
Regierung von Deutschland	49.512	Königreich der Niederlande	4.782
Königreich der Niederlande	6.638		

Alle Emittenten wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Total Return Swaps

Global Multi-Strategy Fund

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

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Teilfonds zum 30. September 2022:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Continental European Fund			Pan European Fund		
Citigroup	52.637.695	Dreiparteien	Citigroup	5.759.454	Dreiparteien
Morgan Stanley	34.549.039	Dreiparteien	Credit Suisse	5.545.279	Dreiparteien
HSBC	12.237.640	Dreiparteien	Goldman Sachs	2.932.910	Dreiparteien
Bank of America	10.022.953	Dreiparteien	Morgan Stanley	1.049.463	Dreiparteien
Credit Suisse	9.949.796	Dreiparteien	UBS	430.533	Dreiparteien
JPMorgan Chase	3.406.900	Dreiparteien	HSBC	313.215	Dreiparteien
	<u>122.804.023</u>			<u>16.030.854</u>	
Absolute Return Fund			Global Multi-Strategy Fund		
Goldman Sachs	10.514.835	Dreiparteien	Barclays	3.302.860	Dreiparteien
UBS	8.704.884	Dreiparteien	UBS	964.793	Dreiparteien
Bank of America	4.657.419	Dreiparteien	Bank of America	118.088	Dreiparteien
Morgan Stanley	1.734.151	Dreiparteien		<u>4.385.741</u>	
HSBC	576.923	Dreiparteien			
	<u>26.188.212</u>				
Total Return Swaps					
Kontrahent	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis			
Global Multi-Strategy Fund					
Goldman Sachs	(3.853.344)	Bilateral			

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Gesamt-betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	-	-	-	122.804.023	122.804.023
Pan European Fund	-	-	-	-	-	-	16.030.854	16.030.854
Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	26.188.212	26.188.212
Global Multi-Strategy Fund	-	-	-	-	-	-	4.385.741	4.385.741

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

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

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2022 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.740.504
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	57.861.164
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.117.013
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.386.991
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.902.236
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.884.691
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	675.617
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	37.787
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.880.312
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	51.675
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.216.433
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	358.174
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.319.910
							133.432.506
Pan European Fund							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.128.571
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	137.712
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.811.504
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	234.171
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.850.176
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.377.828
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.018.950
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	329.776
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	670.872
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	478.773
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	303.301
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	129.993
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.251
							17.492.879

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Absolute Return Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.990.847
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.823.299
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	607.427
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.108.561
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	791.134
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.311.225
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.825.003
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.455.623
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	601.517
							27.514.636
Global Multi-Strategy Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	126.970
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.393.121
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	40.770.845
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	35.126.341
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	679.676
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	291.305
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	47.621
							80.435.879

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

Weiterverwendung von Sicherheiten

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

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	812	58.787.088	74.644.606	-	133.432.506
Pan European Fund	-	-	745	1.322	412.693	17.078.119	-	17.492.879
Absolute Return Fund	-	2.307	8.645	11.106	368.248	27.124.330	-	27.514.636
Global Multi-Strategy Fund	-	-	9.616.034	7.459.115	29.612.483	33.748.247	-	80.435.879

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Total Return Swaps

Die vom Global Multi-Strategy Fund gehaltenen Total Return Swaps sind im Juni 2023 fällig.

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

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Teilfonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Bruttogesamtbeitrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Rendite der Wertpapierleihstelle in %	Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in %
Continental European Fund	1.452.487	116.199	1.336.288	8	92
Emerging Markets Fund	1.837	147	1.690	8	92
Pan European Fund	406.496	32.520	373.976	8	92
Pan European Small and Mid-Cap Fund	2.154	172	1.982	8	92
Absolute Return Fund	26.313	2.105	24.208	8	92
Global Multi-Strategy Fund	21.600	1.728	19.872	8	92

Total Return Swaps

Teilfonds	Bruttogesamtbeitrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	% Rendite der Wertpapierleihstelle	% Rendite des Teilfonds
Global Multi-Strategy Fund	1.157.993	-	1.157.993	-	100

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Risikopolitik

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

Methode

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

Teilfonds, die den VaR-Ansatz verwenden

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

VaR-Modell

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

Parameter

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

Limits

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

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

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Jahr vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungs-basis des Gesamtrisikos	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1,9 %	5,6 %	3,4 %	20%	10,0%	28,0%	17 %
Global Equity Market Neutral Fund	Absoluter VaR	1,2 %	3,4 %	1,8 %	20%	6,0 %	17,0%	9,0 %
Global Multi-Strategy Fund	Absoluter VaR	1,5 %	5,5 %	2,7 %	20%	8,0 %	27,0%	13,0%

Hebelung (Leverage)

Für die Teilfonds, die das globale Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes messen und überwachen, wird das Leverage-Niveau aus der Verwendung von derivativen Instrumenten in der folgenden Tabelle als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos derivativer Finanzinstrumente im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den jeweiligen Teilfonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Teilfonds sein Anlageziel erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Risikopolitik (Fortsetzung)

Leverage (Fortsetzung)

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	86 %	164 %	115%
Global Equity Market Neutral Fund	100%	143 %	121%
Global Multi-Strategy Fund	596 %	1.474%	894 %

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 nach dem Commitment-Ansatz bestimmt. Für diese Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivaten auf 100 % des Gesamt-NIW des Teilfonds beschränkt, basierend auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

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

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

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

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

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

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

Continental European Fund
Emerging Markets Fund
Global Equity Market Neutral Fund
Global Multi-Strategy Fund
Latin American Fund
Pan European Fund
Pan European Small and Mid-Cap Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 1 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: **Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund**

Kennung der juristischen Person:
213800KHR3DA4ELZN939

- ▶ Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.
- ▶ Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Anlagen mit ökologischem Ziel getätigt : _ % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von ___% an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Anlagen mit sozialem Ziel getätigt : _ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



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

Vom 25. Februar 2022 bis zum Ende des Berichtszeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Nach Änderungen, die vorgenommen wurden, um die Maßnahmen der Stufe 2 der SFDR ab Januar 2023 zu erfüllen, ist der Fonds außerdem bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Kern-Long-Buch den Global Compact insgesamt sowie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt.

Speziell wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie, Ölsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielten.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hat keine direkten Anlagen in Unternehmen getätigt, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds am 25. Februar 2022 auf Artikel 8 umgestellt wurde.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

- Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird. Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht. Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

► Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachen, nämlich:

Größer Anlage-	sektor	Prozentsatz*	Land
Legal & General	Finanzen	1,58	Vereinigtes Königreich
CRH	Materialien	1,46	Irland
Triam Investors 1	Finanzen	1,41	Vereinigtes Königreich
Balfour Beatty	Industrie	1,15	Vereinigtes Königreich
Publicis	Kommunikationsdienste	1,11	Frankreich
Sherborne Investors	Finanzen	1,04	Vereinigtes Königreich
Land Securities	Immobilien	0,99	Vereinigtes Königreich
AXA	Finanzen	0,93	Frankreich
Compass	Nichtbasis-konsumgüter	0,80	Vereinigtes Königreich
Lancashire	Finanzen	0,77	Vereinigtes Königreich
Vonovia	Immobilien	0,72	Germany
Allianz	Finanzen	0,72	Germany
Shell	Energy	0,71	Vereinigtes Königreich
RELX	Industrie	0,68	Vereinigtes Königreich
Berkshire Hathaway	Finanzen	0,61	USA

Bitte beachten Sie, dass diese größten Anlagen auf einer Momentaufnahme zum Ende des Berichtsjahres am 30. September 2022 beruhen.

* Als Berechnungsgrundlage wird das wirtschaftliche Nettoengagement von Derivaten angesetzt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

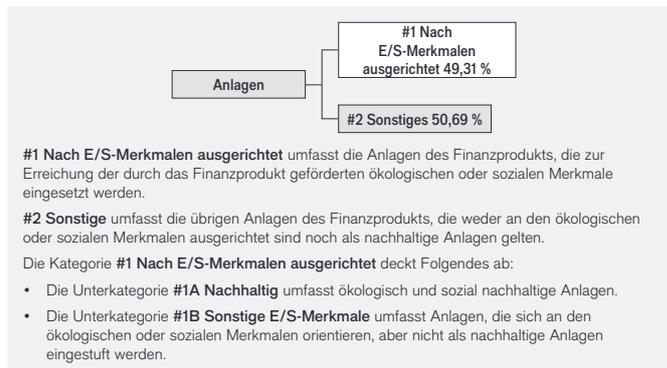
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?
Wie gestaltete sich die Vermögensallokation?



Bitte beachten Sie, dass diese Beträge auf einer Momentaufnahme zum Ende des Berichtsjahres am 30. September 2022 beruhen.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Kommunikationsdienste
Nichtbasiskonsumgüter
Nicht-zyklische Konsumgüter
Energy
Finanzen
Industrie
Materialien
Immobilien

- Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

- **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

0 % – der Fonds tätigt keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

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

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

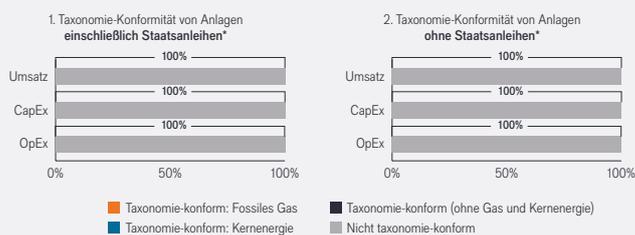
ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

►  sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen**.

Die folgenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen tätigt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen tätigt und daher der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen weiterhin bei 0 % liegt.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen tätigt oder nachhaltige Anlagen hält.

Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

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

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Instrumente, kurzfristige taktische Positionen, Short-Positionen in Aktien oder vorübergehende Positionen in Indexderivaten gehören. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Bei den Referenzindizes handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

In der Kern-Long-Komponente gab es keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der vorstehend aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 2 – ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: **Janus Henderson Fund – Global Equity Fund**

Kennung der juristischen Person:
213800KBD5CECW62MJ88

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?



Ja



Nein



Es hat **nachhaltige Anlagen mit ökologischem Ziel** getätigt: _ %



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden



Es hat **nachhaltige Anlagen mit sozialem Ziel** getätigt: _ %



Es hat **ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert** und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von ___% an nachhaltigen Anlagen



mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden



mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden



mit einem sozialen Ziel



Es hat E/S-Merkmale gefördert, **jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt**



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

Vom 25. Februar 2022 bis zum Ende des Berichtszeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums die ökologischen und sozialen Merkmale Klimaschutz und Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Nach Änderungen, die vorgenommen wurden, um die Maßnahmen der Stufe 2 der SFDR ab Januar 2023 zu erfüllen, vermeidet der Fonds außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Der Fonds hatte während des gesamten Referenzzeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark. Zum 30. September 2022 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds um 69,8 % unter der des Vergleichsindex, des MSCI All Country World Index*.

Während des Referenzzeitraums investierte der Fonds nicht in Emittenten, die mutmaßlich während dieses Zeitraums gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken).

Der Fonds hat nicht in Unternehmen investiert, die Umsätze mit umstrittenen Waffen erzielen. Darüber hinaus hat der Fonds nicht in Unternehmen investiert, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus der Förderung fossiler Brennstoffe, der Herstellung von Waffen, der Tabakproduktion oder dem Glücksspiel erzielen.

* Der Fonds hat es sich zum Ziel gesetzt, eine geringere Kohlenstoffintensität und/oder einen geringeren Kohlenstoff-Fußabdruck zu haben als der MSCI All Country World Index, verwendet jedoch keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds am 25. Februar 2022 auf Artikel 8 umgestellt wurde.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

► Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgenden Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen („PAI“) wurden ab dem 1. Juni 2022 durch die Verwendung von Ausschlussverfahren berücksichtigt.	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Wichtigste nachteilige Auswirkung	Ausschlussverfahren
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO ₂ -Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

► Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich:

Größter Anlage-	sektor	Prozentsatz	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	4,71	Dänemark
Microsoft	Informationstechnologie	4,31	USA
Berkshire Hathaway	Finanzen	4,01	USA
Housing Development Finance	Finanzen	3,62	Indien
Compass	Nichtbasiskonsumgüter	3,49	Vereinigtes Königreich
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	3,38	USA
RELX	Industrie	3,09	Vereinigtes Königreich
Roper Technologies	Informationstechnologie	2,90	USA
Oracle	Informationstechnologie	2,78	USA
ICON	Gesundheitswesen	2,75	Irland
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	2,67	Taiwan
American Express	Finanzen	2,60	USA
Visa	Informationstechnologie	2,57	USA
Unilever	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,55	Vereinigtes Königreich
Intuit	Informationstechnologie	2,48	USA

Bitte beachten Sie, dass diese größten Anlagen auf einer Momentaufnahme zum Ende des Berichtsjahres am 30. September 2022 beruhen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

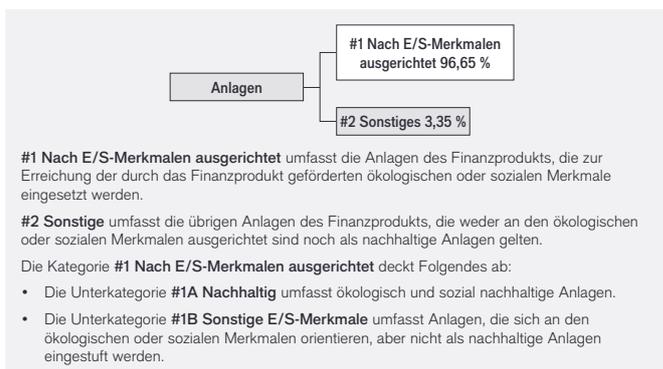
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen?
Wie gestaltete sich die Vermögensallokation?



Bitte beachten Sie, dass diese Beträge auf einer Momentaufnahme zum Ende des Berichtsjahres am 30. September 2022 beruhen.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Informationstechnologie
Gesundheitswesen
Finanzen
Industrie
Nicht-zyklische Konsumgüter
Nichtbasiskonsumgüter
Kommunikationsdienste
Materialien
Immobilien



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

0 % – der Fonds tätigt keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

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

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

- Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.
- **Förderungsmaßnahmen** ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.
- **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

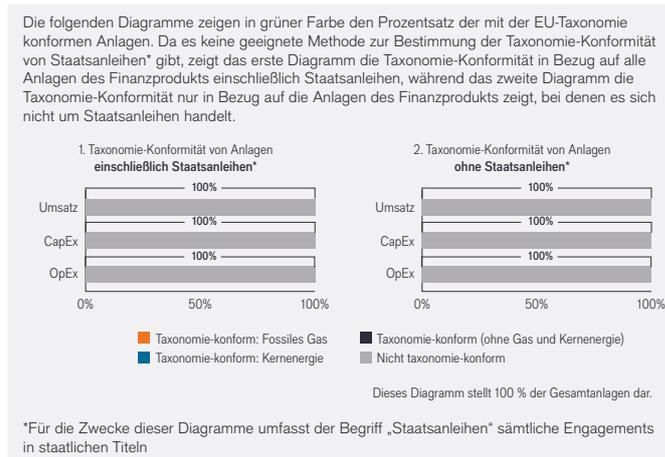
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

►  sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen tätigt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen tätigt und daher der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen weiterhin bei 0 % liegt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen tätigt oder nachhaltige Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.



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

„Sonstiges“ bezieht sich auf Bargeldbestände zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und fällt nicht in den Anwendungsbereich der ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

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

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Bei den Referenzindizes handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten, und es gab während des Referenzzeitraums keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien. Darüber hinaus bemühte sich der Fonds um einen regelmäßigen Austausch mit den Portfoliounternehmen über eine Reihe von Umwelt- und Sozialthemen. Zum Ende des zweiten Quartals 2022 hatte das Investmentteam bei 34 Gelegenheiten mit den Portfoliounternehmen Kontakt aufgenommen oder interagiert, wobei etwa 69 % dieser Gespräche im Zusammenhang mit ökologischen oder sozialen Fragen standen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL) entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc genehmigt die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Janus Henderson Fund wird von der Janus Henderson Investors Europe S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an JHIUKL delegiert hat, die eine Tochtergesellschaft der Janus Henderson Group plc ist.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren. Diese Politik gilt für JHIUKL und den Janus Henderson Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2021.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) (2,3)
Continental European Fund	2.203	2.920
davon		
Feste Vergütung	2.203	1.375
Variable Vergütung	2.190	1.545
Continental European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	643
davon		
Senior Management (4)	27	254
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	389
Emerging Markets Fund	2.203	81
davon		
Feste Vergütung	2.203	38
Variable Vergütung	2.190	43
Emerging Markets Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	18
davon		
Senior Management (4)	27	7
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	11
Global Equity Fund	2.203	930
davon		
Feste Vergütung	2.203	438
Variable Vergütung	2.190	492
Global Equity Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	205
davon		
Senior Management (4)	27	81
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	124

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) (2,3)
Latin American Fund	2.203	17
davon		
Feste Vergütung	2.203	8
Variable Vergütung	2.190	9
Latin American Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	4
davon		
Senior Management (4)	27	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	2
Pan European Fund	2.203	1.470
davon		
Feste Vergütung	2.203	692
Variable Vergütung	2.190	778
Pan European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	324
davon		
Senior Management (4)	27	128
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	196
Pan European Small and Mid-Cap Fund	2.203	113
davon		
Feste Vergütung	2.203	53
Variable Vergütung	2.190	60
Pan European Small and Mid-Cap Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	25
davon		
Senior Management (4)	27	10
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	15
Absolute Return Fund	2.203	4.023
davon		
Feste Vergütung	2.203	1.894
Variable Vergütung	2.190	2.129
Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter	49	885
davon		
Senior Management (4)	27	349
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	536
Global Equity Market Neutral Fund	2.203	442
davon		
Feste Vergütung	2.203	208
Variable Vergütung	2.190	234
Global Equity Market Neutral Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	97
davon		
Senior Management (4)	27	38
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	59
Global Multi-Strategy Fund	2.203	712
davon		
Senior Management (4)	2.203	335
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	2.190	377
Global Multi-Strategy Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	157
davon		
Senior Management (4)	27	62
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	22	95

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten des Janus Henderson Fund befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf den Janus Henderson Fund aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2022

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

2. Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.
3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Fund im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Fund und für andere Unternehmen der Janus Henderson-Gruppe in Bezug auf feste Vergütungen und Jahres-/Langzeitboni wie folgt aufgeteilt:
 - wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teilfonds des Janus Henderson Fund zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Fonds des Janus Henderson Fund): 100 % dieser Gebühren;
 - anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM des jeweiligen Teilfonds im Janus Henderson Fund, das von der betreffenden Person als Bevollmächtigte verwaltet wird (als Anteil am gesamten durchschnittlichen AUM der Janus Henderson Group plc).
 - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden;
4. Zur Geschäftsleitung gehören das Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Verwaltungsrats der Gruppe sowie der Verwaltungsrat des Janus Henderson Fund.
5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle Code Staff-Mitarbeiter von Janus Henderson Investors Europe S.A.
6. Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine am 26. September 2000 in Luxemburg als SICAV gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act von 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) anerkannte offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs vorgesehenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft gelten und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre neun Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen in weltweiten Aktien- und Alternate-Solutions-Märkten. Anleger erhalten Zugang zu sechs Aktienteilfonds und drei Alternate-Solutions-Teilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währungen vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen, darunter den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 1 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: www.janushenderson.com.

Janus Henderson

INVESTORS

Zeichnungsanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Fondsprospekt (einschließlich aller relevanten Begleitdokumente) enthaltenen Informationen und der darin enthaltenen Anlagebeschränkungen gestellt. Dies ist eine Werbeunterlage. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Nichts in diesem Dokument ist als Beratung zu verstehen oder zu interpretieren. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter www.janushenderson.com. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage. Sie ist nicht Bestandteil eines Vertrags über den Kauf oder Verkauf einer Anlage. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Der Wert einer Anlage und der damit erwirtschafteten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Wenn Sie über einen Drittanbieter investieren, sollten Sie sich direkt mit diesem in Verbindung setzen, da die Gebühren, die Wertentwicklung und die Bedingungen erheblich abweichen können. Der Fonds ist eine anerkannte kollektive Kapitalanlage zum Vertrieb in Großbritannien. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass sämtliche bzw. die meisten der nach den britischen Bestimmungen vorgesehenen Maßnahmen zum Schutz von Anlegern nicht für Anlagen in den Fonds gelten und dass auch eine Entschädigung nach dem britischen Services Compensation Scheme nicht zur Anwendung kommt. Wir weisen darauf hin, dass Anleger auf der Isle of Man beim Janus Henderson Fund nicht durch gesetzliche Entschädigungsvereinbarungen geschützt sind. [Zum Schutz aller Beteiligten, zur Verbesserung des Kundenservice und zur Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Aufzeichnungspflichten können Telefongespräche aufgezeichnet werden.]

Der Janus Henderson Fund (der „Fonds“) wurde am 26. September 2000 als luxemburgische SICAV gegründet, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Ein Exemplar des Fondsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen ist bei Janus Henderson Investors UK Limited in seiner Eigenschaft als Anlageverwalter und Vertriebsstelle erhältlich. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), Henderson Equity Partners Limited (Registrierungsnummer 2606646), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert), Janus Henderson Investors (Schweiz) AG (Registrierungsnummer CHE-109.853.110, Dreikönigstrasse 12, CH-8002 Zürich) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2, rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden. Exemplare des Fondsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch bei folgenden Stellen kostenlos erhältlich: in Luxemburg am eingetragenen Sitz des Fonds: 2, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, in Deutschland: Janus Henderson Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, in Österreich: UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, in Spanien: Geschäftsstellen der spanischen Vertriebsstellen, deren Liste unter www.cnmv.es abrufbar ist (Janus Henderson Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 registriert). Die Verwahrstelle in Spanien ist: BNP Paribas Securities Services S.C.A.); in Belgien: Belgian Financial Service Provider CACEIS Belgium S.A. Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; in Singapur: Repräsentant in Singapur: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946; und in der Schweiz durch den Schweizer Repräsentanten: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, die auch als Zahlstelle in der Schweiz fungieren. Die Übersicht über Anlegerrecht ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson, Knowledge Shared und Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.