

FundLogic Alternatives plc

(eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die am 28. April 2010 in Irland gegründet und von der Zentralbank von Irland gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 in der jeweils gültigen Fassung (den „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) zugelassen wurde)

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. JULI 2022

Registernummer 483770

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	1
Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	2
Jahresbericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	8
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers gegenüber den Anteilhabern von Fundlogic Alternatives p.l.c. für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	9
Emerging Markets Equity Fund.....	16
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	16
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	17
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	24
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	26
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	26
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	27
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	31
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF.....	33
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	33
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	34
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	35
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	35
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	36
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	47
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF.....	49
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	49
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	50
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	53
Smartfund 80 % Protected Balanced Fund	55
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	55
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	57
Smartfund 80 % Protected Growth Fund	59
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	59
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022.....	61

Inhaltsverzeichnis

80 % Protected Index Portfolio	63
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	63
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	64
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	68
Smartfund Growth Fund	70
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	70
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	72
Smartfund Cautious Fund	73
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	73
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	75
Smartfund Balanced Fund	76
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	76
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	78
Cautious 85% Protected Fund	79
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	79
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	80
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	85
Equity Risk Managed Fund	87
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	87
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	88
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	91
Moderate 80% Protected Fund	93
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	93
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	94
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	99
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	101
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	101
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	102
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	106

Inhaltsverzeichnis

SciBeta HFE EM Equity 6F UCITS ETF	108
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	108
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	109
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	113
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	115
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	115
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	116
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	120
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	122
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	122
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	123
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	128
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	130
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	130
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	131
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	135
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund	137
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	137
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	138
ACUMEN Capital Protection Portfolio	139
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	139
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	141
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	147
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio	149
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	149
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	151
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	156

Inhaltsverzeichnis

Movestic Avancera 75	158
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	158
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	160
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	164
Movestic Avancera 85	166
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	166
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	168
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	172
ACUMEN ESG Protection Portfolio	174
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	174
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	175
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	180
Pergola 90	182
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	182
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	183
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	187
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	189
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	189
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	190
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	194
Zebra Kante™ 80 Protect	196
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	196
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	198
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	201
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	203
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	203
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	204
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	207

Inhaltsverzeichnis

Ibercaja Vida Consolida Sostenible	209
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	209
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022	210
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	213
Bilanz	214
Gesamtergebnisrechnung	228
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	241
Kapitalflussrechnung	254
Anmerkungen zum Abschluss	267
Ungeprüfte ergänzende Informationen	381

Allgemeine Informationen

VERWALTUNGSRAT

Simon O'Sullivan (Ire, nicht geschäftsführend)*
David Haydon (Brite, nicht geschäftsführend)
Rowena Mallaghan (Britin, nicht geschäftsführend – zum 7. Juni 2022 ernannt)
Maurice Murphy (Ire, nicht geschäftsführender Vorsitzender)*

ANLAGEVERWALTER

FundLogic SAS
61 Rue de Monceau
75008
Paris
Frankreich

ANLAGEVERWALTER**

Smart Investment Management Limited
4th Floor
643-659 Salisbury House
London Wall
London
EC2M 5QQ
England

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

(zum 1. August 2022 ernannt)
MSIM Fund Management (Ireland) Limited
The Observatory
7-11 Sir John Rogerson's Quay
Dublin
D02 VC42
Irland

VERKAUFSSTELLE, VERTRIEBSSTELLE UND SPONSORING BROKER***

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London
E14 4QA
Vereinigtes Königreich

VERWAHRSTELLE

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
D02 R156
Irland

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
D02 R296
Irland

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

70 Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
D02 R296
Irland

ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Ernst & Young Building
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
D02 YA40
Irland

RECHTSBERATER DER GESELLSCHAFT IN IRLAND

Matheson LLP
70 Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
D02 R296
Irland

VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Northern Trust International Fund Administration
Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
D02 R156
Irland

* Unabhängige und nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

** Für Smartfund Balanced Fund, Smartfund Growth Fund und Smartfund Cautious Fund

*** Im Anlagenverzeichnis wird auf Morgan Stanley & Co. International plc und Morgan Stanley Capital Services LLC gemeinsam als „Morgan Stanley“ verwiesen.

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Der Verwaltungsrat von FundLogic Alternatives p.l.c. (die „Gesellschaft“) legt seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 vor.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des geprüften Abschlusses gemäß dem Companies Act 2014 und den geltenden Vorschriften verantwortlich. Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Im Rahmen des Gesetzes hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Abschluss der Gesellschaft gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“) in ihrer durch die Europäische Union übernommenen Fassung zu erstellen. Laut Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur dann genehmigen, wenn er der Ansicht ist, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Position der Gesellschaft zum Ende des Finanzberichtszeitraums und des Gewinns oder Verlusts der Gesellschaft für das Geschäftsjahr abgibt und auch anderweitig die Bestimmungen des Companies Act 2014 erfüllt.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- bei Bewertungen und Einschätzungen die angemessene Vorsicht und Sorgfalt walten lassen,
- angeben, ob die anwendbaren Rechnungslegungsgrundsätze eingehalten worden sind, wobei alle wesentlichen Abweichungen im Abschluss auszuweisen und zu erläutern sind; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, die Annahme, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte fortführen wird, wäre unangemessen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Jahresabschlusses die obigen Anforderungen eingehalten hat.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, ordnungsgemäße Geschäftsbücher zu führen, die die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erläutern und erfassen und es jederzeit ermöglichen, die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage und den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft mit der angemessenen Genauigkeit zu ermitteln und sicherzustellen, dass der Jahresabschluss dem IFRS und dem Companies Act 2014 entspricht und gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 („OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) und den Börsenzulassungsvorschriften der Euronext Dublin (für notierte Fonds) erstellt wird, sowie eine Prüfung des Jahresabschlusses durchzuführen.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Regelkonformität

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er für die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft gemäß Abschnitt 225 des Companies Act 2014 verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat bestätigt Folgendes:

- Es wurde eine Regelkonformitätserklärung abgefasst, in der Richtlinien dargelegt werden, die nach seiner Ansicht im Hinblick auf die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen durch die Gesellschaft für die Gesellschaft angemessen sind;
- Es wurden angemessene Vorkehrungen und Strukturen eingerichtet, die nach seiner Ansicht darauf ausgelegt sind, die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen durch die Gesellschaft sicherzustellen; und
- Im Geschäftsjahr wurden die oben genannten Vereinbarungen oder Strukturen überprüft.

Erklärung zu relevanten Prüfungsinformationen

In Bezug auf Personen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Jahresberichts Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind, wird Folgendes bestätigt:

- Nach Kenntnis des Verwaltungsrats sind keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar, die dem Abschlussprüfer der Gesellschaft nicht bekannt sind; und
- Die Verwaltungsratsmitglieder haben jeweils alle Schritte unternommen, die sie als Verwaltungsratsmitglied unternehmen sollten, um sich prüfungsrelevante Informationen zu verschaffen und sicherzustellen, dass der Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis hat („alle Schritte“ bedeutet, dass ein Verwaltungsratsmitglied zu diesem Zweck ggf. Erkundigungen bei den übrigen Verwaltungsratsmitgliedern und beim Abschlussprüfer der Gesellschaft eingeholt und ggf. zu diesem Zweck diese Schritte unternommen hat).

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Haupttätigkeiten

Die Gesellschaft wurde am 28. April 2010 gegründet und als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) von der Zentralbank von Irland zugelassen. Die Gesellschaft hat die Form einer Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds gemäß den OGAW-Verordnungen.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2022 verfügte die Gesellschaft über 23 Teilfonds. Nähere Informationen und die entsprechenden Auflegungsdaten sind in Erläuterung 1 dargelegt.

Die folgenden Teilfonds wurden zum Handel am Hauptmarkt der Euronext Dublin und dem Hauptmarkt der London Stock Exchange (die „LSE“) zugelassen.

Teilfonds	Handelstag an der ISE	Handelstag an der LSE
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	30. Mai 2014	10. Juni 2014
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	11. August 2015	19. August 2015
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	14. Dezember 2017	18. Dezember 2017
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	14. Dezember 2017	18. Dezember 2017
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	14. Dezember 2017	18. Dezember 2017
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	14. Dezember 2017	18. Dezember 2017
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	14. Dezember 2017	18. Dezember 2017
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	12. Februar 2020	19. Februar 2020

Wesentliche Risiken

Eine Anlage in die Gesellschaft bringt ein gewisses Risiko mit sich, darunter insbesondere die in Erläuterung 13 zu diesem Abschluss angeführten Risiken. Angaben zu den Zielen und Strategien des finanziellen Risikomanagements der Gesellschaft sind ebenfalls in Erläuterung 13 enthalten.

Angaben zu Index-nachbildenden Fonds

Teilfonds	Index	Tracking Error	Erwarteter Tracking Error
Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index	0,02 %	0,10 %
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	Scientific Beta Developed Beta Multi-Strategy Equal Weight Index	0,03 %	0,50 %
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	MSCI Emerging Markets ESG Index	0,02 %	0,10 %
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	Scientific Beta United States Multi-Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index	0,02 %	0,20 %
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	Scientific Beta Developed Europe Europe HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return	0,03 %	0,20 %
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	Scientific Beta Emerging ex-India HFI Multi-Beta Multi-Strategy (Six-Factor) EW Market Beta Adjusted (Leverage) Index Net Return	0,04 %	0,20 %
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	Scientific Beta United States HFI Multi Beta Multi Strategy Six Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return	0,03 %	0,20 %
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	Scientific Beta Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) (Six-Factor) Index Net Return	0,04 %	0,20 %
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	Scientific Beta Developed Asia-Pacific ex-Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor Equal Weight Market Beta Adjusted (Leverage) Index Net Return	0,04 %	0,20 %
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	SciBeta United States High-Factor-Intensity Diversified Multi-Beta Multi-Strategy 6-Factor 4-Strategy EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return	0,03 %	0,20 %
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	Morgan Stanley Alpha Tracker Index	0,04 %	1,00 %

Die tatsächliche Abweichung gegenüber dem erwarteten Tracking Error resultiert aus der Qualität der synthetischen Indexnachbildung. In diesem Berichtszeitraum wurde die Nachbildung nicht von Kapitalmaßnahmen beeinträchtigt. Haben- oder Sollzinsen in Bezug auf die Kassenbestände hatten nur einen geringen Einfluss.

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen

Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters enthalten. Der Verwaltungsrat sieht die Entwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil als Schlüsselindikator für die Performance an.

Ergebnisse und Dividenden

Die Ergebnisse und Dividenden für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 228 bis 240 ausgewiesen. Für die Klasse D Eur des Equity Risk Managed Fund wurden Ausschüttungen in Höhe von 591.765 USD erklärt und ausgezahlt. Die Ex-Tage waren der 1. Oktober 2021, 4. Januar 2022, 1. April 2022 und 1. Juli 2022. Die Ausschüttungsrate für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 betrug 0,70 % (31. Juli 2021: 1.965.945 USD). Für weitere Einzelheiten siehe Erläuterung 14.

Verwaltungsrat, Sekretär und deren Beteiligungen

Die Namen der während des Berichtsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder sind wie folgt:

- Simon O'Sullivan
- David Haydon
- Maurice Murphy
- Rowena Mallaghan (zum 7. Juni 2022 ernannt)

Matsack Trust Limited agierte über das gesamte Geschäftsjahr als Gesellschaftssekretär.

Die Verwaltungsratsmitglieder, der Sekretär und deren Familienangehörige hatten während des Geschäftsjahres zu keinem Zeitpunkt eine direkte Beteiligung an den Anteilen der Gesellschaft oder den von den Teilfonds ausgegebenen Anteilen.

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

Im Zusammenhang mit dem Geschäft der Gesellschaft gab es während des Geschäftsjahres mit Ausnahme derjenigen, die in Erläuterung 7 des Abschlusses aufgeführt sind, keine wesentlichen Verträge oder Vereinbarungen, an denen die Verwaltungsratsmitglieder gemäß der Definition im Companies Act von 2014 beteiligt waren.

Grundsatz der Unternehmensfortführung

Dem Verwaltungsrat sind keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse und Bedingungen bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, weiterhin ihren laufenden Verpflichtungen nachzukommen.

- Die Teilfonds legen überwiegend in marktgängigen Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten an, die unter normalen Marktbedingungen jederzeit in Barmittel umgewandelt werden können.
- Es ist die Politik der Teilfonds, ausreichend liquide Mittel vorzuhalten, um normale operative Anforderungen und die erwarteten Rücknahmeanträge bewältigen zu können.
- Die Teilfonds haben die Möglichkeit, zur Abfederung des Liquiditätsrisikos auf Kontokorrentkredite zurückzugreifen.

Der Verwaltungsrat hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über die nötigen Ressourcen verfügt, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Nach seiner Ansicht besteht keine Bedrohung für den Fortbestand der Gesellschaft, weder durch COVID-19 noch durch andere Probleme. Daher wird der Abschluss weiterhin unter der Annahme der Fortführung des Fonds erstellt.

Geschäftsbücher

Für eine ordnungsgemäße Führung der Geschäftsbücher in Übereinstimmung mit Art. 281 bis 285 des Companies Act von 2014 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft die Dienstleistungsorganisation Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt. Die Geschäftsbücher befinden sich an dem in den allgemeinen Informationen angegebenen Sitz der Verwaltungsstelle.

Geschäfte mit verbundenen Personen

Gemäß der Verordnung 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank müssen alle Transaktionen zwischen einem OGAW und einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle eines OGAW, dem Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (mit Ausnahme von konzernfremden Unterdepotbanken, die von einer Verwahrstelle ernannt wurden) und allen verbundenen oder Konzernunternehmen von solchen Verwaltungsgesellschaften, Verwahrstellen, Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW durchgeführt werden.

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Geschäfte mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren nachweisbare Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die Pflichten gemäß Verordnung 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt werden. Der Verwaltungsrat ist zudem davon überzeugt, dass alle während des Geschäftsjahres mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen den Pflichten gemäß Verordnung 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) hat beschlossen, dass es angesichts der Beaufsichtigung der Gesellschaft und ihrer Angelegenheiten durch den Verwaltungsrat während des gesamten Geschäftsjahres und der Größe des Verwaltungsrates nicht erforderlich ist, einen Prüfungsausschuss einzurichten. Stattdessen wird es als angemessener angesehen, dass der gesamte Verwaltungsrat die Handlungen vornimmt, die anderenfalls von einem Prüfungsausschuss durchgeführt würden.

Vergütung

Die OGAW-Verordnungen der Zentralbank verlangen, dass Verwaltungsgesellschaften und selbstverwaltete OGAW eine Vergütungspolitik und -praxis einrichten und anwenden, die ein solides und effizientes Risikomanagement fördern, und sie verlangen ebenfalls, dass der Abschluss der Gesellschaft bestimmte Informationen zur Vergütung enthält. Einzelheiten hierzu entnehmen Sie bitte Anhang 2 auf Seite 384. Es wurde eine den OGAW-Richtlinien entsprechende Vergütungspolitik eingerichtet. Diese Vergütungspolitik wurde am 1. März 2021 aktualisiert und wird laufend überprüft.

Einzelheiten zu den Honoraren der Verwaltungsratsmitglieder sind in Erläuterung 7 auf Seite 328 angegeben.

Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen

Das aktuelle Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“) für alle Anteilklassen der Gesellschaft ist auf www.fundlogic.com verfügbar.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

COVID-19

Die Gesellschaft beobachtet weiterhin die Auswirkungen der durch den Ausbruch von COVID-19 entstandenen Marktbedingungen auf die Fähigkeit der Teilfonds, ihre Anlageziele zu erreichen. Auf Grundlage der letzten verfügbaren Informationen hat COVID-19 keine Störung der Geschäftstätigkeit der Teilfonds und der Veröffentlichung der Nettoinventarwerte verursacht.

Konflikt zwischen Russland und Ukraine

Die aktuelle Krise in der Ukraine hatte bisher keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gesellschaft, wird jedoch weiterhin kontinuierlich vom Verwaltungsrat und vom Anlageverwalter beobachtet und analysiert.

Scientific Beta, der Sponsor des zugrunde liegenden Index SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF, entfernte russische Bestandteile (einschließlich ADR/GDR) zum Nullpreis vor Handelsbeginn am 8. März 2022. Der Emerging Markets Equity Fund und der MSCI Emerging Markets Equity Fund streben eine Rendite für Anteilhaber an, die der Performance des MSCI Emerging Markets Index entspricht. Russland wurde mit Wirkung vom 9. März 2022 aus diesem Index entfernt.

Während des Geschäftsjahres aufgelegte Fonds

Ibercaja Vida Consolida Sostenible aufgelegt am 15. Juli 2022.

Während des Geschäftsjahres liquidierte Fonds

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF liquidiert am 5. August 2021.

Smartfund 80% Protected Balanced Fund, Smartfund 80% Protected Growth Fund, Smartfund Growth Fund, Smartfund Cautious Fund and Smartfund Balanced Fund liquidiert am 18. November 2021.

Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund liquidierte am 17. März 2022.

Andere Ereignisse

ACUMEN Income Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Am 16. Dezember 2021 forderte die Zentralbank von der Gesellschaft eine Aktualisierung zum Status der Bestellung der Verwaltungsgesellschaft an. Am 16. Dezember 2021 wurde in einer Stellungnahme bestätigt, dass der Verwaltungsrat die Ernennung von MSIM Fund Management (Ireland) Limited zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft formell genehmigt hat und dass der entsprechende Umstellungsprozess begonnen hat.

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Weitere Ereignisse (Fortsetzung)

Am 7. Juni 2022 wurde Rowena Mallaghan zum Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft ernannt.

Es gab während des Geschäftsjahres keine weiteren wichtigen Ereignisse.

Wichtige Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Verwaltungsgesellschaft

Zum 1. August 2022 wurde MSIM Fund Management (Ireland) Limited als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft benannt. Diese Ernennung erfolgte nach der Entscheidung des Verwaltungsrats, die Rechtsstruktur und das Managementmodell der Gesellschaft von Selbstverwaltung auf eine separate Verwaltungsgesellschaft umzustellen.

Finanzielle Stabilität im Vereinigten Königreich

Das für 23. September 2022 angekündigte Mini-Budget im Vereinigten Königreich führte zu erhöhter Marktvolatilität und Unsicherheit auf dem Markt für britische Staatsanleihen und veranlasste die Bank of England zu verschiedenen Stabilisierungsmaßnahmen. Diese Unsicherheit kann dazu führen, dass die Renditen der Anlagen der Teilfonds durch Marktbewegungen, den potenziellen Wertverlust des Pfund Sterling und die potenzielle Herabstufung des Ratings britischer Staatsanleihen beeinflusst werden.

Nach dem 31. Juli 2022 bis zum Datum der Genehmigung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die eine Anpassung des Abschlusses oder zusätzliche Offenlegungen erfordern.

Abschlussprüfer

Ernst & Young, Chartered Accountants, wurden am 26. November 2010 als Abschlussprüfer bestellt und haben ihre Bereitschaft erklärt, ihr Amt gemäß Abschnitt 383 (2) des Companies Act 2014 weiterzuführen.

Erklärung zur Unternehmensführung

Gemäß der EU-Richtlinie (2006/46/EG) 2009 muss der Verwaltungsrat jeder Gesellschaft, deren Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind, eine jährliche Erklärung zur Unternehmensführung abgeben. Die Erklärung muss Angaben zur Einhaltung der geltenden Unternehmensführungskodizes, den Risikomanagementsystemen und den internen Kontrollen sowie weitere Informationen enthalten, einschließlich der Arbeitsweise des Verwaltungsrats und der Einberufung von Versammlungen der Anteilhaber. Entsprechende Informationen zu den Maßnahmen der Gesellschaft in Bezug auf die Unternehmensführung für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 sind nachstehend dargelegt.

Die Gesellschaft unterliegt Unternehmensführungspraktiken, die ihr von den folgenden Gesetzen bzw. Institutionen auferlegt werden:

- (i) Companies Act 2014, der auf der Website des Attorney General of Ireland unter www.irishstatutebook.ie heruntergeladen werden kann und auch am Geschäftssitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme zur Verfügung steht;
- (ii) OGAW-Verordnungen der Zentralbank von Irland, die auf der Website der Zentralbank verfügbar sind und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können; und
- (iii) Code of Listing Requirements and Procedures der Euronext Dublin („XDUB“), der auf der Website der Euronext Dublin unter [//www.euronext.com/en/markets/dublin](http://www.euronext.com/en/markets/dublin) erhältlich ist.

Unternehmensführungskodex

Der Verwaltungsrat hat den von Irish Funds veröffentlichten Corporate Governance Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften („Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies“ - „CGC“) als Corporate Governance Kodex der Gesellschaft übernommen und wendet die darin enthaltenen Praktiken und Verfahren an. Der Verwaltungsrat hat die im CGC enthaltenen Maßnahmen überprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass diese seinen Unternehmensführungspraktiken und -verfahren während des Geschäftsjahres entsprachen.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Zusammenhang mit der Rechnungslegung

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene Systeme für interne Kontrollen und das Risikomanagement der Gesellschaft hinsichtlich des Rechnungslegungsprozesses vorhanden sind. Diese Systeme zielen eher darauf ab, Risiken zu verwalten, als sie zu vermeiden, und können nur eine angemessene, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche falsche Darstellungen oder Verluste bieten.

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf die Finanzberichterstattung (Fortsetzung)

Die Verwaltungsstelle hat als der relevante Beauftragte der Gesellschaft Verfahren eingeführt, um sicherzustellen, dass alle relevanten Geschäftsbücher ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, unter anderem für die Erstellung des Jahres- und Halbjahresabschlusses. Die Verwaltungsstelle wird von der Zentralbank von Irland zugelassen und beaufsichtigt und muss bei ihrer Geschäftstätigkeit die von der Zentralbank erlassenen Regelungen befolgen. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte von der Verwaltungsstelle und berücksichtigt diese. Darüber hinaus untersucht und bewertet er gelegentlich die Verfahren der Verwaltungsstelle für die Rechnungslegung und die Finanzberichterstattung.

Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der Zentralbank von Irland sowie der Euronext Dublin eingereicht werden. Der gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschluss muss von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Prüfergebnisse berichten.

Der Verwaltungsrat überwacht und beurteilt die Leistung der unabhängigen Abschlussprüfer, ihre Qualifikationen und ihre Unabhängigkeit. Im Rahmen der Prüfverfahren erhält und berücksichtigt der Verwaltungsrat Berichte über das Abschlussprüfungsverfahren und bewertet und erörtert bei Bedarf wesentliche Fragen der Rechnungslegung und der Finanzberichterstattung.

Versammlungen der Anteilhaber

Die Einberufung und Durchführung von Versammlungen der Anteilhaber unterliegt den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft sowie dem Companies Act 2014. Der Verwaltungsrat kann zwar jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, er muss jedoch jedes Jahr eine Jahreshauptversammlung der Gesellschaft einberufen und dabei sicherstellen, dass diese innerhalb von fünfzehn Monaten ab dem Datum der vorherigen Jahreshauptversammlung abgehalten wird. Die Einladung der Anteilhaber zu einer Jahreshauptversammlung oder einer außerordentlichen Hauptversammlung zur Verabschiedung eines außerordentlichen Beschlusses muss mindestens einundzwanzig volle Tage vor der Versammlung erfolgen. Ansonsten muss die Einladung zu einer aus anderen Gründen einberufenen außerordentlichen Hauptversammlung mindestens vierzehn volle Tage vor der Versammlung erfolgen, es sei denn, die Abschlussprüfer der Gesellschaft und alle teilnahme- und stimmberechtigten Anteilhaber stimmen einer kürzeren Frist zu.

Die Anteilhaber können auf einer Versammlung der Anteilhaber beschließen, einen ordentlichen Beschluss oder einen Sonderbeschluss anzunehmen. Ein ordentlicher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse bedarf einer einfachen Stimmenmehrheit der bei der Versammlung, bei der der Beschluss vorgelegt wird, persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten abstimmenden Anteilhaber. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse bedarf einer Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Anteilhaber, die an einer Abstimmung zur Fassung eines Sonderbeschlusses bei einer Hauptversammlung teilnehmen und dort abstimmen. Dies gilt auch für Beschlüsse zur Änderung der Satzung.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats

Sofern per ordentlichem Beschluss der Gesellschaft auf der Hauptversammlung nichts anderes beschlossen wird, muss die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder mindestens zwei betragen. Derzeit besteht der Verwaltungsrat der Gesellschaft aus vier Mitgliedern. Diese sind im Abschnitt mit den allgemeinen Informationen in diesem Abschluss aufgeführt.

Die Verwaltungsratsmitglieder leiten die Geschäfte der Gesellschaft und üben alle Befugnisse derselben aus, die nicht gemäß dem Companies Act von 2014, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank oder der Satzung der Gesellschaft im Rahmen der Hauptversammlung ausgeübt werden müssen.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann, und der Gesellschaftssekretär muss, auf Antrag eines Verwaltungsratsmitglieds jederzeit eine Sitzung des Verwaltungsrats einberufen. Über Fragen, die sich bei Sitzungen des Verwaltungsrats ergeben, wird durch die Stimmenmehrheit entschieden. Bei Stimmengleichheit verfügt der Vorsitzende über eine zweite oder ausschlaggebende Stimme. Die Beschlussfähigkeit zur Behandlung einzelner Geschäftsbelange auf einer Versammlung der Verwaltungsratsmitglieder erfordert zwei Mitglieder.

Im Auftrag des Verwaltungsrats

DocuSigned by:
Maurice Murphy

Maurice Murphy
Verwaltungsratsmitglied

DocuSigned by:
Simon O'Sullivan

Simon O'Sullivan
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 23. November 2022

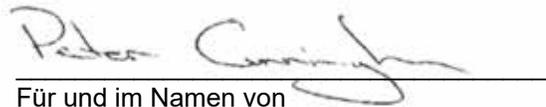
Jahresbericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Wir, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, die bestellte Verwahrstelle von FundLogic Alternatives p.l.c. (die „Gesellschaft“) legen diesen Bericht allein zugunsten der Anteilinhaber der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (den „Jahresberichtszeitraum“) vor. Die Vorlage dieses Berichts erfolgt gemäß den OGAW-Verordnungen – Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011), in der jeweils gültigen Fassung, zur Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EU in irisches Recht („die Verordnungen“). Wir übernehmen mit der Vorlage dieses Berichts keinerlei Haftung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Entsprechend unseren Pflichten als Verwahrstelle gemäß den Verordnungen haben wir die Geschäftsführung der Gesellschaft für dieses Geschäftsjahr untersucht und berichten hierüber an die Anteilinhaber der Gesellschaft wie folgt:

Nach unserer Meinung erfolgte die Verwaltung der Gesellschaft während des Jahresberichtszeitraum in allen wesentlichen Belangen:

- (i) unter Einhaltung der in den Gründungsdokumenten und den maßgeblichen Verordnungen festgelegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft; und
- (ii) ansonsten im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente und den Verordnungen.



Für und im Namen von

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2 D02 R156
Irland

Datum: 23. November 2022

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von FundLogic Alternatives p.l.c. („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 geprüft, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung sowie die zugehörigen Erläuterungen einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze in Erläuterung 2 enthält. Zu seiner Erstellung wurden als Finanzberichterstattungsrahmen irisches Recht und die International Financial Reporting Standards („IFRS“) in der von der Europäischen Union verabschiedeten Fassung herangezogen.

Unserer Meinung nach

- spiegelt der Abschluss ein wahres und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Position der Gesellschaft zum 31. Juli 2022 und ihrer Verluste für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr wider;
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß nach den von der Europäischen Union umgesetzten IFRS erstellt; und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 erstellt.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Irland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen. Unsere Pflichten gemäß diesen Standards sind im Abschnitt „Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind gemäß den für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen in Irland, darunter dem für Unternehmen von öffentlichem Interesse geltenden Ethical Standard der Irish Accounting and Auditing Supervisory Authority (IAASA), von der Gesellschaft unabhängig und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Bei der Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung für die Erstellung des Abschlusses angemessen ist. Unsere Bewertung der Beurteilung des Verwaltungsrats hinsichtlich der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Rechnungslegung unter der Annahme der Unternehmensfortführung umfasste Folgendes:

- Bestätigung unseres Verständnisses der Einschätzung der Unternehmensfortführung durch das Management und Gespräche mit dem Management, um die Schlüsselfaktoren zu verstehen, die bei der Einschätzung berücksichtigt wurden;
- Einholung der Einschätzung des Managements zur Unternehmensfortführung, die sich auf ein Jahr ab dem Datum der Genehmigung des Jahresabschlusses bezieht, und Überprüfung der Schlüsselfaktoren, die das Management bei der Einschätzung der Unternehmensfortführung berücksichtigt hat;

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung (Fortsetzung)

- Prüfung der Entwicklung nach dem Jahresende und Befragung des Managements in Bezug auf sonstige Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die zu Bedingungen führen könnten, die das Managements veranlassen könnten, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft einzustellen.
- Prüfung der im Jahresbericht enthaltenen Angaben zur Unternehmensfortführung der Gesellschaft, um zu beurteilen, ob die Angaben angemessen sind und mit den Rechnungslegungsstandards übereinstimmen

Schlussfolgerungen

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen festgestellt, die einzeln oder zusammen erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiter zu bestehen.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats im Hinblick auf die Unternehmensfortführung werden in den jeweiligen Abschnitten dieses Berichts beschrieben. Da es jedoch nicht möglich ist, alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorherzusagen, ist diese Erklärung keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte (Key Audit Matters)

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind Sachverhalte, die gemäß unserem fachlichen Urteil bei der Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum von höchster Bedeutung waren und die bedeutendsten beurteilten Risiken wesentlicher falscher Darstellungen (sei es aufgrund doloser Handlungen oder aus anderen Gründen) umfassen, die vom Abschlussprüfer festgestellt wurden, einschließlich der Sachverhalte, die die größten Auswirkungen auf folgende Bereiche hatten: die allgemeine Prüfungsstrategie, die Zuteilung von Ressourcen bei der Abschlussprüfung und die Steuerung der Aktivitäten des Prüfungsteams. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses insgesamt und der Erstellung des Bestätigungsvermerks angesprochen. Wir legen in Bezug auf diese Sachverhalte keine gesonderte Stellungnahme vor.



Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte (Fortsetzung)

Risiko	Unsere Reaktion auf das Risiko	Wesentliche Beobachtungen
<p>Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 1.362.347.284 USD (2021: 2.214.531.202 USD) und finanziellen Verbindlichkeiten in Höhe von 41.884.253 USD (2021: 69.807.166 USD)</p> <p>Wir haben die Bewertung der Anlagen der Gesellschaft als einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt für das Geschäftsjahr angesehen, weil sie die Performance und den Nettoinventarwert der Gesellschaft erheblich beeinflusst.</p> <p>Wir verweisen auf Erläuterung 4 Zeitwerthierarchie und Erläuterung 5 Derivative Finanzinstrumente.</p>	<p>Wir haben die Liste aller erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum Ende des Geschäftsjahres erhalten und die Angemessenheit der Bewertung für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten wie folgt geprüft:</p> <p>Bewertung von Total Return Swaps (TRS) Wir haben den Wert der TRS zu 100 % bestätigt, indem wir die Bestätigung des Kontrahenten eingeholt haben. Wir überprüften auch die Angemessenheit der verwendeten Bewertungsmethode einschließlich der von der Gesellschaft übernommenen Eingabedaten. Darüber hinaus haben wir bei einer Stichprobe von TRS die zurückgestellten Beträge mit den Bankauszügen zum Ende des Geschäftsjahres abgeglichen.</p> <p>Bewertung anderer Anlagen Wir haben alle anderen Positionen unter Verwendung von unabhängigen Kursquellen oder branchenüblichen Bewertungsmodellen beobachtbaren Inputfaktoren neu bewertet.</p>	<p>Bei der Durchführung unserer Verfahren zu diesem besonders wichtigen Prüfungssachverhalt wurden keine Probleme festgestellt.</p>

Anwendung der Wesentlichkeit

Wir wenden bei der Planung und Durchführung der Abschlussprüfung das Konzept der Wesentlichkeit an, um die Auswirkungen identifizierter falscher Darstellungen auf die Abschlussprüfung zu bewerten und unser Testat zu erstellen.

Wesentlichkeit

Das Ausmaß von Auslassungen oder falschen Darstellungen, von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden. Die Wesentlichkeit bietet eine Grundlage für die Festlegung von Art und Umfang unserer Prüfungshandlungen.

Wir haben die Wesentlichkeit für die Gesellschaft auf 0,5 % (2021: 0,5 %) des Nettoinventarwerts festgelegt. Wir glauben, dass der Nettoinventarwert eine angemessene Bemessungsgrundlage darstellt, da sich die Benutzer von Abschlüssen möglicherweise stärker auf die Vermögenswerte oder das Eigenkapital konzentrieren als auf die Gewinne.

Im Laufe unserer Abschlussprüfung haben wir die ursprüngliche Wesentlichkeit erneut bewertet und keine Änderung der Wesentlichkeit festgestellt.



Building a better
working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Toleranzwesentlichkeit

Anwendung der Wesentlichkeit auf Einzelkonto- oder Saldoebene. Diese wird in entsprechender Höhe festgesetzt, um die Wahrscheinlichkeit, dass die nicht korrigierten und unentdeckten falschen Darstellungen die Wesentlichkeit überschreiten, auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Aufgrund unserer Risikobeurteilungen und unserer Beurteilung des gesamten Kontrollumfelds der Gesellschaft kamen wir zu dem Urteil, dass die Toleranzwesentlichkeit 75 % (2021: 75 %) unserer Wesentlichkeit betrug. Die Festsetzung der Toleranzwesentlichkeit auf diesen Prozentsatz erfolgte aufgrund unseres Wissens über die Einheit und die Branche, unserer Vorgeschichte in Bezug auf die Einheit, der Effektivität des Kontrollumfelds und unserer Beurteilung der mit dem Prüfungsauftrag verbundenen Risiken.

Meldeschwelle

Ein Betrag, unterhalb dessen identifizierte falsche Darstellungen als eindeutig trivial gelten.

Wir vereinbarten mit dem Verwaltungsrat, alle nicht korrigierten Prüfungsdifferenzen, die 5 % der Wesentlichkeit überschreiten, an ihn zu melden, ebenso wie Differenzen unterhalb dieser Schwelle, wenn die Berichterstattung unserer Meinung nach aus qualitativen Gründen gerechtfertigt war.

Wir bewerten alle nicht korrigierten falschen Darstellungen sowohl anhand der oben erläuterten quantitativen Wesentlichkeitskennzahlen als auch in Bezug auf andere qualitative Erwägungen, die bei der Erstellung unseres Bestätigungsvermerks relevant sind.

Überblick über den Umfang unseres Prüfungsberichts

Prüfungsumfang

Unsere Beurteilung des Prüfungsrisikos, unsere Beurteilung der Wesentlichkeit und unsere Zuweisung der Toleranzwesentlichkeit bestimmen unseren Prüfungsumfang für die Gesellschaft. Dies ermöglicht uns die Erstellung eines Prüfungsurteils zum Abschluss. Bei der Beurteilung des Umfangs der durchzuführenden Arbeiten berücksichtigen wir die Größe, das Risikoprofil, die Organisation des Unternehmens sowie die Wirksamkeit der Kontrollen, einschließlich der Kontrollen und Änderungen im Geschäftsumfeld. Der gesamte Prüfungsauftrag wurde direkt vom Prüfungsteam durchgeführt.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist.

Unsere Aufgabe ist es, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir derartige wesentliche Inkonsistenzen oder offensichtliche wesentliche falsche Darstellungen feststellen, müssen wir ermitteln, ob eine wesentliche falsche Darstellung im Abschluss oder eine wesentliche falsche Darstellung bei den sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.



Building a better
working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten gemäß Companies Act 2014

In unserem Bestätigungsvermerk, der sich ausschließlich auf die im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeiten stützt, kommen wir zu folgendem Ergebnis:

- die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben stimmen mit dem Abschluss überein; und
- der Bericht des Verwaltungsrats wurde gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.

Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die nach unserem besten Wissen und Gewissen zum Zwecke unserer Prüfung erforderlich sind.

Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher des Fonds ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen, und der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Belange, über die wir nach dem Ausnahmeprinzip Bericht erstatten müssen

Auf der Grundlage des Wissens und der Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Der Companies Act von 2014 erfordert, dass wir Sie informieren, wenn nach unserer Einschätzung die in Abschnitt 305 bis 312 dieses Act dargelegten Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder von der Gesellschaft nicht vorgelegt wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Jeweilige Pflichten

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Abschluss

Wie in den auf Seite 2 dargelegten Pflichten des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses und für die Sicherstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes sowie für die von ihm für notwendig erachteten internen Kontrollen verantwortlich, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, das Management hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Erläuterung, inwieweit die Prüfung als geeignet angesehen wurde, Unregelmäßigkeiten, einschließlich doloser Handlungen, aufzudecken

Unregelmäßigkeiten, einschließlich doloser Handlungen, sind Fälle der Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften. Wir konzipieren Verfahren im Einklang mit unseren oben dargelegten Verantwortlichkeiten, um Unregelmäßigkeiten, einschließlich doloser Handlungen, aufzudecken. Das Risiko, dass eine wesentliche falsche Darstellung aufgrund doloser Handlungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus einem Irrtum resultierende Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen eine vorsätzliche Verschleierung beinhalten können, z. B. durch Fälschung oder absichtliche falsche Darstellungen oder durch geheime Absprachen. Inwieweit unsere Verfahren geeignet sind, Unregelmäßigkeiten, einschließlich doloser Handlungen, aufzudecken, wird im Folgenden erläutert. Die Hauptverantwortung für die Verhinderung und Erkennung doloser Handlungen liegt jedoch bei der Unternehmensleitung.

Wir verfolgten folgenden Ansatz:

Wir erlangten ein Verständnis über die rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen, die für die Gesellschaft gelten, und stellten fest, dass der Companies Act 2014, die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 die größte Bedeutung hatten.

Wir haben verstanden, wie die Gesellschaft diese Rahmenbedingungen erfüllt, indem wir unser Verständnis des bestehenden adäquaten Systems der internen Kontrolle auf den neuesten Stand brachten. Wir haben auch die Existenz unabhängiger Dienstleister, die angemessene Trennung der Aufgaben und das regulierte Umfeld, in dem die Gesellschaft tätig ist, berücksichtigt, was die Möglichkeiten für dolose Handlungen verringern kann.

Wir beurteilten die Anfälligkeit des Abschlusses der Gesellschaft für wesentliche falsche Darstellungen, einschließlich der Frage, wie dolose Handlungen durch die Außerkraftsetzung von Kontrollen durch das Management entstehen können.

Auf der Grundlage dieses Verständnisses haben wir unsere Prüfverfahren so konzipiert, dass Verstöße gegen diese Gesetze und Vorschriften festgestellt werden. Unsere Verfahren umfassten Befragungen der für die Unternehmensführung Verantwortlichen zu möglichen Fällen der Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften, die Überprüfung der Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrats während des Jahres und die Einholung von Erklärungen der Unternehmensleitung.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.



Building a better
working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER DER FUNDLOGIC ALTERNATIVES P.L.C.

Andere Angelegenheiten, die wir ansprechen müssen

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 26. November 2010 mit der Prüfung des Jahresabschlusses zum Ende von 2011 und der folgenden Geschäftsjahre beauftragt. Die Dauer des gesamten ununterbrochenen Engagements einschließlich früherer Erneuerungen und Wiederernennungen der Firma beträgt 11 Jahre.

Es wurden keine durch den IAASA Ethical Standard untersagte Nichtprüfungsleistungen für die Gesellschaft erbracht, und wir bleiben bei der Durchführung unserer Prüfung unabhängig von der Gesellschaft.

Unser Testat stimmt mit dem zusätzlichen Bericht an den Verwaltungsrat überein.

Der Zweck unseres Prüfauftrags und wem gegenüber wir verantwortlich sind

Unser Bericht wurde, im Einklang mit Abschnitt 391 des Companies Act von 2014, ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Gremium erstellt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Anteilhabern der Gesellschaft diejenigen Angaben zu machen, die ihnen gegenüber in einem Bericht des Abschlussprüfers gemacht werden müssen, und zu keinem anderen Zweck. Im gesetzlich zulässigen Umfang akzeptieren bzw. übernehmen wir keinerlei Verantwortung für unsere Prüfungsarbeit und diesen Bericht gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und deren Anteilhabern.

A handwritten signature in blue ink that reads 'Kieran Daly'.

Kieran Daly
für und im Namen von
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Dublin, 30. November 2022

Emerging Markets Equity Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, seinen Anteilhabern eine Rendite zu erbringen, welche die Wertentwicklung (Gesamtrendite abzüglich wieder angelegter Dividende) des auf USD lautenden MSCI Emerging Markets Index vor Gebühren und Auslagen abbildet.

Der MSCI Emerging Markets Index bildet verschiedene Schwellenländer ab. Zum 9. März 2022 umfasste der Index 24 Schwellenländer: Brasilien, Chile, China, Kolumbien, Tschechische Republik, Ägypten, Griechenland, Ungarn, Indien, Indonesien, Korea, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Peru, Philippinen, Polen, Katar, Saudi-Arabien, Südafrika, Taiwan, Thailand, Türkei und Vereinigte Arabische Emirate.

Vom 10. Januar 2011 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 13,13 %, verglichen mit 15,88 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -20,38 %, verglichen mit -20,09 % für den Index.

Der Teilfonds und der Index weisen eine annualisierte Volatilität von 15,89 % auf, verglichen mit 15,88 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,02 % erzielt.

Emerging Markets Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
	Aktien: 96,76 % (2021: 99,57 %)		
	Australien: 6,09 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 6,09 % (2021: 0,00 %)		
175.792	Glencore	987.995	6,09
	Australien gesamt	987.995	6,09
	Brasilien: 0,00 % (2021: 1,27 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 1,27 %)	–	–
	Kanada: 3,28 % (2021: 0,00 %)		
	Energie: 3,28 % (2021: 0,00 %)		
284.429	Africa Oil	532.024	3,28
	Kanada gesamt	532.024	3,28
	Dänemark: 2,76 % (2021: 6,56 %)		
	Finanzen: 0,00 % (2021: 4,47 %)	–	–
	Industrie: 2,76 % (2021: 2,09 %)		
4.798	Solar	448.138	2,76
	Dänemark gesamt	448.138	2,76
	Deutschland: 24,75 % (2021: 25,62 %)		
	Grundstoffe: 2,07 % (2021: 6,47 %)		
5.513	KWS Saat	335.593	2,07
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 10,13 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 9,52 % (2021: 0,00 %)		
5.966	Cewe Stiftung	509.775	3,14
7.390	Volkswagen	1.034.585	6,38
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,19 %)	–	–
	Finanzen: 3,68 % (2021: 0,00 %)		
45.890	Deutsche Bank	398.946	2,46
34.077	MLP	198.751	1,22
	Industrie: 2,16 % (2021: 2,41 %)		
2.234	Pfeiffer Vacuum Technology	350.796	2,16
	Technologie: 7,32 % (2021: 3,42 %)		
5.014	Elmos Semiconductor	241.567	1,49
6.756	Mensch und Maschine Software	354.771	2,19
2.055	Secunet Security Networks	589.850	3,64
	Deutschland gesamt	4.014.634	24,75

Emerging Markets Equity Fund

Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,76 % (2021: 99,57 %) (Fortsetzung)		
	Hongkong: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
124.000	Chaoda Modern Agriculture	711	–
	Hongkong gesamt	711	–
	Indonesien: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
8	Bank CIMB Niaga	1	–
	Indonesien gesamt	1	–
	Israel: 0,00 % (2021: 0,16 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 0,09 %)	–	–
	Energie: 0,00 % (2021: 0,07 %)	–	–
	Luxemburg: 2,25 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 2,25 % (2021: 0,00 %)		
14.965	ArcelorMittal	365.531	2,25
	Luxemburg gesamt	365.531	2,25
	Malaysia: 0,03 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
50	Axiata	32	–
83	Telekom Malaysia	106	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
79	Berjaya Sports Toto	33	–
	Diversifiziert: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
34	YTL	4	–
	Finanzen: 0,03 % (2021: 0,00 %)		
54	CIMB	63	–
500	Hong Leong Financial	2.188	0,01
65	IOI Properties	15	–
1.434	Malayan Banking	2.855	0,02
11	SP Setia	2	–
	Industrie: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
36	Malaysia Airports	51	–
	Versorger: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
36	YTL Power International	6	–
	Malaysia gesamt	5.355	0,03

Emerging Markets Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,76 % (2021: 99,57 %) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 5,40 % (2021: 4,16 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 4,16 %)	–	–
21.763	Nicht-Basiskonsumgüter: 5,40 % (2021: 0,00 %) Basic-Fit	876.087	5,40
	Niederlande gesamt	876.087	5,40
	Norwegen: 9,72 % (2021: 8,40 %)		
75.517	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,75 % (2021: 0,00 %) Europris	445.252	2,75
19.268	Basiskonsumgüter: 2,73 % (2021: 0,00 %) Mowi	442.860	2,73
14.058	Energie: 4,24 % (2021: 1,91 %) Norwegian Energy	687.813	4,24
	Industrie: 0,00 % (2021: 5,65 %)	–	–
	Technologie: 0,00 % (2021: 0,84 %)	–	–
	Norwegen gesamt	1.575.925	9,72
	Volksrepublik China: 0,03 % (2021: 2,44 %)		
200	Grundstoffe: 0,01 % (2021: 0,00 %) Kingboard Chemicals	585	0,01
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 2,44 %)	–	–
1.000	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 0,00 %) China Zhengtong Auto Services	65	–
400	Energie: 0,00 % (2021: 0,00 %) Sinopec	188	–
999	Finanzen: 0,01 % (2021: 0,00 %) Country Garden	386	–
114	Country Garden Services	254	–
1.840	PICC Property & Casualty	1.889	0,01
166	Shui On Land	22	–
7.000	Industrie: 0,01 % (2021: 0,00 %) Metallurgical Corporation of China	1.462	0,01
	Volksrepublik China gesamt	4.851	0,03
	Philippinen: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
5	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,00 %) BDO Unibank	11	–

Emerging Markets Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,76 % (2021: 99,57 %) (Fortsetzung)		
	Philippinen: 0,00 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
25	SM Prime	16	–
	Philippinen gesamt	27	–
	Polen: 0,09 % (2021: 0,01 %)		
	Technologie: 0,09 % (2021: 0,01 %)		
901	Asseco Poland	14.029	0,09
	Polen gesamt	14.029	0,09
	Portugal: 0,82 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 0,82 % (2021: 0,00 %)		
35.137	NOS	132.347	0,82
	Portugal gesamt	132.347	0,82
	Republik Südkorea: 0,01 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 0,01 % (2021: 0,00 %)		
90	Dongkuk Steel Mill	918	0,01
1	Hyundai Steel	26	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
2	Hanwha	42	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
1	Dongbu Insurance	47	–
7	Hana Financial	200	–
5	KB Financial	187	–
5	Mirae Asset Daewoo	25	–
9	NH Investment & Securities	69	–
8	Samsung Card	197	–
6	Samsung Securities	162	–
7	Shinhan Financial	192	–
	Industrie: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
4	Doosan Heavy Industries & Construction	58	–
7	GS Engineering & Construction	161	–
	Republik Südkorea gesamt	2.284	0,01
	Schweden: 24,23 % (2021: 21,88 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 8,10 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,58 % (2021: 0,00 %)		
13.980	Bufab	418.228	2,58
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,37 %)		
	Energie: 0,00 % (2021: 6,47 %)		

Emerging Markets Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Aktien: 96,76 % (2021: 99,57 %) (Fortsetzung)			
Schweden: 24,23 % (2021: 21,88 %) (Fortsetzung)			
Finanzen: 6,27 % (2021: 3,94 %)			
11.236	Catena	512.253	3,16
19.479	Industrivarden	504.211	3,11
Industrie: 15,38 % (2021: 0,00 %)			
60.090	Lindab International	1.043.824	6,43
40.276	NCC	415.593	2,56
28.843	Saab	1.037.144	6,39
Schweden gesamt		3.931.253	24,23
Schweiz: 15,05 % (2021: 5,01 %)			
Basiskonsumgüter: 3,38 % (2021: 2,86 %)			
6.939	Galenica	548.257	3,38
Finanzen: 3,24 % (2021: 0,00 %)			
2.280	Investis	248.971	1,54
640	Luzerner Kantonalbank	275.851	1,70
Industrie: 5,43 % (2021: 0,00 %)			
24.207	Arbonia	342.619	2,11
287	Inficon	238.363	1,47
7.572	Vetropack Holding	299.732	1,85
Technologie: 3,00 % (2021: 0,00 %)			
3.332	Sensirion Holding	384.838	2,37
875	u-blox Holding	101.979	0,63
Versorger: 0,00 % (2021: 2,15 %)			
Schweiz gesamt		2.440.610	15,05
Vereinigtes Königreich: 2,25 % (2021: 0,00 %)			
Industrie: 2,25 % (2021: 0,00 %)			
17.108	Concentric	364.137	2,25
Vereinigtes Königreich gesamt		364.137	2,25

Emerging Markets Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,76 % (2021: 99,57 %) (Fortsetzung)			
	USA: 0,00 % (2021: 24,06 %)		–	–
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 1,47 %)		–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 4,49 %)		–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 2,19 %)		–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 4,03 %)		–	–
	Industrie: 0,00 % (2021: 2,86 %)		–	–
	Technologie: 0,00 % (2021: 9,02 %)		–	–
	Summe Aktien		15.695.939	96,76
	Derivative Finanzinstrumente: 4,74 % (2021: 0,31 %)			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 4,74 % (2021: 0,31 %)	Nennwert USD	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Emerging Markets Equity Fund Reference Portfolio Leg	(15.695.939)	768.547	4,74
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		768.547	4,74
	Summe derivative Finanzinstrumente		768.547	4,74
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		16.464.486	101,50
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (6,94 %) (2021: (4,62 %))			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (6,94 %) (2021: (4,62 %))	Nennwert USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Emerging Markets Equity Fund Financing Leg	16.230.687	(1.125.089)	(6,94)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(1.125.089)	(6,94)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(1.125.089)	(6,94)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(1.125.089)	(6,94)

Emerging Markets Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 14.219.559 USD)	15.339.397	94,56
Barmittel und Barmitteläquivalente	420	–
Forderungen an Broker	893.326	5,51
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(11.369)	(0,07)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>16.221.774</u>	<u>100,00</u>
	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Gesamtver- mögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	15.695.939	89,83
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	768.547	4,40
Barmittel und Barmitteläquivalente	420	–
Forderungen an Broker	893.326	5,11
Sonstige Vermögenswerte	114.976	0,66
Vermögenswerte gesamt	<u>17.473.208</u>	<u>100,00</u>

Emerging Markets Equity Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	662.563.860 USD	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Veoneer	760.116	27.182.555
ChemoMetec	145.114	20.947.467
Siemens Healthineers	246.601	16.723.845
Deutsche Börse	98.340	16.562.450
Banque Cantonale Vaudoise	184.537	15.015.902
Roche Holding AG	35.475	13.913.443
SSAB	2.447.381	12.135.595
Hexatronic	266.400	11.997.466
Sagax	363.423	11.761.343
FLSmidth	310.810	11.186.501
Aker Solutions	4.343.331	11.008.114
SSAB	2.298.583	10.760.771
H Lundbeck	391.373	10.440.317
OCI	323.875	10.164.235
Auto1	919.845	9.962.019
PostNL	2.132.687	9.766.350
Sydbank	296.404	9.714.434
Basic-Fit	214.348	9.703.227
FLEX LNG	502.920	9.603.536
Hufvudstaden	546.864	9.073.347
Lundin Mining	1.071.260	8.518.593
OC Oerlikon	861.214	8.386.765
Loomis	288.434	8.021.998
Deutsche Pfandbriefbank	652.987	7.859.795
Jyske Bank	172.728	7.559.242
Fielmann	103.703	7.193.702
D'leteren	47.802	7.040.092
Axfood Aktiebolag	277.705	6.750.755
Intrum	237.220	6.747.748
Mowi	258.894	6.703.895
Sensirion Holding	51.900	6.643.107

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Emerging Markets Equity Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	899.217.698 USD	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
SSAB	6.193.834	28.664.420
Veoneer	760.116	27.353.879
Siemens Healthineers	345.097	23.580.665
ChemoMetec	145.114	20.111.732
Auto1	1.125.472	18.585.362
Jyske Bank	347.247	18.304.689
SSAB	2.447.381	17.350.590
Deutsche Börse	98.340	16.959.246
Brenntag	159.217	16.177.535
Lundin Energy	509.992	15.891.339
ProSiebenSat.1 Media	781.096	15.040.361
Axfood Aktiebolag	583.736	15.016.338
Banque Cantonale Vaudoise	184.537	14.741.846
Nordnet	802.131	14.733.479
Elkem	3.589.419	14.458.102
Roche Holding AG	35.475	14.154.532
Sagax	363.423	14.109.456
Comet	42.541	13.702.718
Aker Solutions	4.343.331	13.299.976
Domo	160.227	13.270.000
OCI	323.875	12.216.815
Impinj	148.857	12.009.783
FLEX LNG	502.920	11.385.283
Hexatronic	266.400	11.072.188
Koninklijke DSM	50.762	10.280.330
Sydbank	296.404	10.277.400
Crocs	71.690	10.117.610
Lundin Mining	1.071.260	9.891.561
H Lundbeck	391.373	9.840.275
Aker Carbon Capture	3.489.956	9.667.094
FLSmidth	310.810	9.561.732
PostNL	2.132.687	9.374.912

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement bei der Wertentwicklung eines Portfoliokorbs zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Der Portfoliokorb besteht aus Engagements in Rentenwert-, Aktien-, Rohstoff-, Devisen- und Volatilitätsstrategien, die jeweils von Swiss Life (dem Unteranlageverwalter) bestimmt werden, sowie aus einem Engagement im effektiven Tagesgeldsatz des Schweizer Franken. Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und des Engagements an der Zinssatzrendite wird jeweils im Rahmen einer Volatilitätszielstrategie bestimmt. Das Volatilitätsbudget des Portfoliokorbs beträgt über den Anlagezeitraum hinweg 5 %. 80 % des höchsten Nettoinventarwerts pro Anteil wird durch den Kauf einer Put-Option als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 79,45 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 90,70 % lag.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters zur diskretionären Strategie:

Während des Berichtszeitraums von Ende Juli 2021 bis Ende Juli 2022 verzeichnete der Portfolio-Korb eine Rendite von -8 %. Die Kernstrategie blieb gegenüber den Vorjahren unverändert und wies eine durchschnittliche Allokation von 54,2 % in Anleihen, 23,9 % in internationalen Aktien, 4,1 % in Rohstoffen sowie ein Restengagement in Barmitteln auf.

Die durchschnittliche Sharpe-Ratio im Berichtszeitraum betrug 0,57. Der Portfoliokorb wurde gemäß der Klassifizierung von Swiss Life als defensives Produkt verwaltet. Diese Einstufung bedeutet, dass die für dieses Produkt als Risikomessgröße berücksichtigte Volatilität durchschnittlich unter 5 % lag.

Swiss Life als Unteranlageverwalter des Fonds beabsichtigt, in der nahen Zukunft eine ähnliche Strategie beizubehalten, wobei dieses Produkt als defensiv betrachtet wird, mit dem Ziel, eine niedrige Volatilitätsrendite zu erreichen.

Der Teilfonds wurde am 15. Juli 2013 aufgelegt.

Vom 15. Juli 2013 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -9,61 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 30. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -7,91 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 3,52 % auf.

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,57 % (2021: 95,91 %)		
	Dänemark: 0,00 % (2021: 4,08 %)	–	–
	Industrie: 0,00 % (2021: 4,08 %)	–	–
	Finnland: 2,42 % (2021: 20,21 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 2,64 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 8,82 %)	–	–
	Finanzen: 0,52 % (2021: 4,68 %)		
17.662	Aktia Bank	160.713	0,52
	Industrie: 1,90 % (2021: 4,07 %)		
40.995	Uponor	584.423	1,90
	Finnland gesamt	745.136	2,42
	Deutschland: 39,16 % (2021: 30,21 %)		
	Kommunikation: 7,87 % (2021: 0,00 %)		
89.989	ProSiebenSat.1 Media	727.956	2,37
296.104	Telefónica Deutschland	746.482	2,43
37.920	United Internet	945.289	3,07
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,41 % (2021: 7,89 %)		
14.600	Bayerische Motoren Werke	1.047.775	3,41
	Basiskonsumgüter: 20,22 % (2021: 7,21 %)		
16.074	Carl Zeiss Meditec	2.218.138	7,21
18.968	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	793.907	2,58
122.785	MorphoSys	2.575.548	8,37
9.524	Sixt	635.399	2,06
	Finanzen: 0,00 % (2021: 3,90 %)	–	–
	Industrie: 6,10 % (2021: 8,42 %)		
49.489	Jungheinrich	1.271.654	4,13
1.574	Sartorius	607.592	1,97
	Technologie: 0,00 % (2021: 2,79 %)	–	–
	Versorger: 1,56 % (2021: 0,00 %)		
76.014	Uniper	480.188	1,56
	Deutschland gesamt	12.049.928	39,16
	Niederlande: 0,00 % (2021: 0,16 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 0,16 %)	–	–
	Norwegen: 7,58 % (2021: 2,86 %)		
	Grundstoffe: 3,68 % (2021: 0,00 %)		
176.794	Norsk Hydro	1.133.149	3,68

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,57 % (2021: 95,91 %) (Fortsetzung)		
	Norwegen: 7,58 % (2021: 2,86 %) (Fortsetzung)		
	Finanzen: 3,90 % (2021: 0,00 %)		
150.894	Storebrand	1.198.450	3,90
	Technologie: 0,00 % (2021: 2,86 %)	–	–
	Norwegen gesamt	2.331.599	7,58
	Portugal: 1,10 % (2021: 6,77 %)		
	Industrie: 1,10 % (2021: 0,00 %)		
33.483	Corticeira Amorim	338.165	1,10
	Versorger: 0,00 % (2021: 6,77 %)	–	–
	Portugal gesamt	338.165	1,10
	Schweden: 31,99 % (2021: 10,72 %)		
	Kommunikation: 3,07 % (2021: 4,23 %)		
131.616	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	945.129	3,07
	Basiskonsumgüter: 9,64 % (2021: 0,00 %)		
43.631	Getinge	930.522	3,02
97.967	Swedish Orphan Biovitrum	2.038.101	6,62
	Energie: 0,00 % (2021: 6,49 %)	–	–
	Finanzen: 9,56 % (2021: 0,00 %)		
64.773	Industrivarden	1.596.832	5,19
11.578	L E Lundbergforetagen	519.484	1,69
62.894	Swedbank	823.726	2,68
	Industrie: 9,72 % (2021: 0,00 %)		
68.669	Epiroc	1.146.334	3,73
57.276	Indutrade	1.270.756	4,13
32.820	Sandvik	570.726	1,86
	Schweden gesamt	9.841.610	31,99
	Schweiz: 15,32 % (2021: 12,95 %)		
	Basiskonsumgüter: 7,51 % (2021: 12,80 %)		
9	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	986.400	3,21
126	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli PTG	1.323.000	4,30
	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,15 %)	–	–
	Industrie: 7,81 % (2021: 0,00 %)		
3.411	Bucher Industries	1.240.239	4,03
4.972	Sika	1.162.951	3,78
	Schweiz gesamt	4.712.590	15,32

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettovermögens	
	Aktien: 97,57 % (2021: 95,91 %) (Fortsetzung)					
	USA: 0,00 % (2021: 7,95 %)			–	–	
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 7,95 %)			–	–	
	Summe Aktien			30.019.028	97,57	
	Derivative Finanzinstrumente: 3,36 % (2021: 1,65 %)					
	Erworbene gedeckte Optionen: 1,60 % (2021: 0,41 %)					
Kontrahent		Ausübungs-kurs	Anzahl Verträge	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn CHF	% des Nettovermögens
	Schweiz: 1,60 % (2021: 0,41 %)					
Morgan Stanley	MS Swiss Life Option OTC	1,0000	340.378	31.12.2049	493.548	1,60
	Schweiz gesamt				493.548	1,60
	Erworbene gedeckte Optionen gesamt				493.548	1,60
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,76 % (2021: 1,24 %)			Nennwert CHF	Nicht realisierter Gewinn CHF	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Reference Portfolio Leg			30.295.921	540.701	1,76
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne				540.701	1,76
	Summe derivative Finanzinstrumente				1.034.249	3,36
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt				31.053.277	100,93
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
	Derivative Finanzinstrumente: (3,45 %) (2021: 0,00 %)					
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (3,45 %) (2021: 0,00 %)			Nennwert CHF	Nicht realisierter Verlust CHF	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund Financing Leg			(30.019.028)	(1.061.706)	(3,45)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste				(1.061.706)	(3,45)
	Summe derivative Finanzinstrumente				(1.061.706)	(3,45)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(1.061.706)	(3,45)

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 33.263.794 CHF)	29.991.571	97,48
Barmittel und Barmitteläquivalente	81.144	0,26
Forderungen an Broker	880.301	2,86
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(185.643)	(0,60)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>30.767.373</u>	<u>100,00</u>
	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Gesamtver- mögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	30.019.028	93,74
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.034.249	3,23
Barmittel und Barmitteläquivalente	81.144	0,25
Forderungen an Broker	880.301	2,75
Sonstige Vermögenswerte	9.527	0,03
Vermögenswerte gesamt	<u>32.024.249</u>	<u>100,00</u>

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	207.794.284 CHF	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten CHF
Sartorius	17.345	7.261.074
Rheinmetall	53.576	6.782.893
GEA	162.415	6.752.464
Carl Zeiss Meditec	47.822	6.047.051
Brenntag	59.518	5.258.748
Jungheinrich	157.869	5.160.038
Henkel	76.002	5.158.525
Baloise	32.207	5.031.696
Aurubis	44.786	4.150.170
Epiroc	286.285	4.038.013
Deutsche Wohnen	122.000	4.007.052
Uponor	192.990	3.948.052
MorphoSys	175.936	3.891.802
1&1	149.088	3.790.370
Swedish Orphan Biovitrum	182.100	3.749.204
Tecan	10.461	3.653.864
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	75.444	3.619.178
Dufry	89.535	3.607.795
Industrivarden	146.609	3.511.913
Deutsche Lufthansa	435.578	3.324.598
Uniper	106.134	3.160.760
Volvo	169.643	3.043.138
Nordic Entertainment	71.913	3.009.436
Siemens Healthineers	44.384	2.780.601
Lifco	101.551	2.758.435
Indutrade	149.460	2.745.469
L E Lundbergforetagen	57.355	2.729.455
Trelleborg	146.923	2.695.419
Adecco	58.384	2.638.957
Carlsberg	23.183	2.615.961
Getinge	79.442	2.574.988
Sika	7.972	2.515.963
Bechtle	60.541	2.508.201
Roche	6.384	2.464.862
Porsche Automobil Pref	25.871	2.461.320
Aalberts	57.063	2.457.151
Keskyo Oyj	88.492	2.405.969
TeamViewer	181.355	2.357.694
Stroeer	36.645	2.330.407
LEG Immobilien	17.797	2.298.170
Volkswagen	13.252	2.281.945
Sixt	28.351	2.132.633

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	203.254.827 CHF	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse CHF
GEA	197.391	8.375.682
Rheinmetall	53.576	7.729.159
Sartorius	15.771	6.042.591
Henkel	76.002	5.217.353
Baloise	32.207	5.121.812
Brenntag	59.518	4.878.683
Aurubis	44.786	4.675.042
Uponor	202.874	4.534.189
Tecan	13.204	4.494.065
Carl Zeiss Meditec	31.748	4.230.088
Energias De Portugal	811.364	3.942.726
Lundin Energy	116.407	3.763.516
Epiroc	286.285	3.567.523
Dufry	89.535	3.479.279
Jungheinrich	108.380	3.477.384
Deutsche Wohnen	122.000	3.465.142
Deutsche Lufthansa	435.578	3.424.469
1&1	149.088	3.356.869
Beiersdorf	32.126	3.295.162
Kojamo	151.314	3.288.075
Volvo	169.643	3.238.045
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	56.476	3.022.007
Qiagen	59.113	3.018.790
Trelleborg	146.923	2.941.059
Barry Callebaut	1.261	2.807.682
Carlsberg	23.183	2.747.630
Bechtle	60.541	2.728.357
Siemens Healthineers	44.384	2.696.730
Adecco	58.384	2.696.465
TeamViewer	181.355	2.598.513
Aalberts	57.063	2.582.563
Nordic Entertainment	71.913	2.506.600
Lifco	101.551	2.491.782
Aixtron	95.493	2.448.698
Roche	6.384	2.347.939
Harvia Oyj	50.868	2.264.642
Keskyo Oyj	88.492	2.230.069
L E Lundbergforetagen	45.777	2.155.366
Industrivarden	81.836	2.116.553
LEG Immobilien	17.797	2.056.645
Porsche Automobil Pref	25.871	2.041.881

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Veräußerungen während des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index in USD vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index ist ein Index, der eine Allokation in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren durch gleich gewichtete Allokationen in vier diversifizierte Subindizes bietet. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Size (Größe).

Vom 30. Mai 2014 (Auflegung) bis zum 5. August 2021 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 81,49 %, verglichen mit 86,69 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 5. August 2021 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 0,90 %, verglichen mit 0,90 % für den Index.

Der Teilfonds und der Index weisen eine annualisierte Volatilität von 14,43 % auf, verglichen mit 14,45 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,03 % erzielt.

Der Fonds wurde am 5. August 2021 liquidiert.

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Es gab während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Käufe.

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	697.560 USD	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
MercadoLibre	20	31.400
Guidewire Software	260	29.921
GoDaddy	327	27.305
DraftKings	556	27.061
Black Knight	303	25.064
T-Mobile US	175	24.889
Amazon.com	7	23.483
Verisign	99	21.174
Sunrun	393	20.754
Workday	87	20.204
Ballard Power Systems	1.117	17.001
Molina Healthcare	56	15.612
Burlington Stores	44	14.634
McKesson	71	14.581
Vulcan Materials Company	80	14.373
Oracle	178	14.256
Snap	184	14.150
Entergy	136	14.105
Shopify	9	14.000
Parker-Hannifin	46	13.954
HP	467	13.576
Alphabet	5	13.513
CrowdStrike	51	13.475
Markel	11	13.312
Cigna	57	13.194
Algonquin Power & Utilities	825	13.101
United Parcel Service	68	12.974
Liberty Media	274	12.799
O'Reilly Automotive	21	12.722
News	522	12.700
Activision Blizzard	146	11.902
Magna International	142	11.715
CF Industries	260	11.713
Discovery	385	10.911
Wayfair	43	10.795
Micron Technology	130	10.657
NVR	2	10.487
KeyCorp	534	10.482
Axalta Coating Systems	349	10.393
Regions Financial	539	10.392
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	1.210	10.000
Arista Networks	26	9.935
AerCap	190	9.924
Carrier Global	123	7.016

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Renditen zu erbringen, die der Performance des MSCI Emerging Markets ESG Index (Gesamtrendite abzüglich wiederveranlagter Dividende) (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entsprechen.

Der Index repräsentiert die Performance von Unternehmen, die im Vergleich zu ihren Mitbewerbern im entsprechenden Sektor eine hohe Performance im Hinblick auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, ESG) aufweisen (d. h. Unternehmen, die ein höheres ESG-Rating haben als ihre Mitbewerber – das ESG-Rating bewertet den Einfluss eines Unternehmens auf Umwelt, Gemeinschaft und Gesellschaft, Mitarbeiter und Lieferkette, Kunden und Unternehmensführung) und in verschiedenen Schwellenländern ansässig sind. Zum 9. März 2022 umfasste der Index 27 Schwellenländer: China, Taiwan, Indien, Südkorea, Südafrika, Brasilien, Thailand, Malaysia, Vereinigte Arabische Emirate, Hongkong, Saudi-Arabien, Indonesien, Mexiko, Katar, Polen, Chile, Philippinen, Kuwait, Peru, Türkei, Ungarn, Kolumbien, Griechenland, Tschechische Republik, Ägypten, Niederlande und Singapur.

Vom 18. Februar 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 22,84 %, verglichen mit 28,02 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -23,71 %, verglichen mit -23,28 % für den Index.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 17,86 % auf, verglichen mit 17,86 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,02 % erzielt.

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
	Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %)		
	Chile: 0,77 % (2021: 0,45 %)		
	Grundstoffe: 0,50 % (2021: 0,21 %)		
180.515	Empresas CMPC	306.548	0,06
22.916	Sociedad Quimica y Minera de Chile	2.274.925	0,44
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,05 % (2021: 0,07 %)		
120.543	SACI Falabella	268.750	0,05
	Basiskonsumgüter: 0,06 % (2021: 0,00 %)		
226.896	Cencosud	309.810	0,06
	Energie: 0,10 % (2021: 0,08 %)		
62.572	Empresas COPEC	512.208	0,10
	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,02 %)		
	Versorger: 0,06 % (2021: 0,07 %)		
3.442.844	Enel Americas	348.275	0,06
	Chile gesamt	4.020.516	0,77
	Kolumbien: 0,23 % (2021: 0,08 %)		
	Finanzen: 0,17 % (2021: 0,08 %)		
40.893	Bancolombia	342.106	0,07
72.547	Bancolombia Pref	533.225	0,10
	Versorger: 0,06 % (2021: 0,00 %)		
71.094	Interconexión Eléctrica	340.432	0,06
	Kolumbien gesamt	1.215.763	0,23
	Hongkong: 0,21 % (2021: 0,23 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,21 % (2021: 0,23 %)		
1.662.366	Sino Biopharmaceutical	961.432	0,18
57.860	Vinda International	153.681	0,03
	Hongkong gesamt	1.115.113	0,21
	Indonesien: 1,74 % (2021: 0,84 %)		
	Grundstoffe: 0,18 % (2021: 0,14 %)		
389.200	Aneka Tambang Tbk	51.299	0,01
3.495.650	Barito Pacific	212.108	0,04
273.232	Indah Kiat Pulp & Paper	140.001	0,03
1.934.371	Merdeka Copper Gold	529.482	0,10
	Kommunikation: 0,49 % (2021: 0,04 %)		
7.947.600	Telkom Indonesia	2.266.533	0,44
1.272.425	Tower Bersama Infrastructure	263.364	0,05
	Basiskonsumgüter: 0,10 % (2021: 0,11 %)		
2.274.861	Kalbe Farma	248.459	0,05

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)		
	Indonesien: 1,74 % (2021: 0,84 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 0,10 % (2021: 0,11 %) (Fortsetzung)		
874.295	Unilever Indonesia	265.840	0,05
	Finanzen: 0,97 % (2021: 0,55 %)		
8.901.216	Bank Central Asia	4.410.850	0,85
14	Bank Mandiri Persero	8	–
1.196.900	Bank Negara Indonesia Persero	633.451	0,12
37	Bank Rakyat Indonesia Persero	11	–
	Indonesien gesamt	9.021.406	1,74
	Malaysia: 2,01 % (2021: 1,70 %)		
	Grundstoffe: 0,12 % (2021: 0,09 %)		
583.118	Press Metal Aluminium	636.772	0,12
	Kommunikation: 0,10 % (2021: 0,10 %)		
441.660	Axiata	284.814	0,06
181.656	Telekom Malaysia	231.840	0,04
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,04 % (2021: 0,03 %)		
437.083	Sime Darby	229.811	0,04
	Basiskonsumgüter: 0,37 % (2021: 0,35 %)		
99.872	Hap Seng Consolidated Berhad	169.651	0,03
282.356	IHH Healthcare	405.405	0,08
69.383	AMMB Holdings	341.731	0,07
11.288	Nestle Malaysia	341.646	0,07
102.720	PPB	375.751	0,07
177.500	QL Resources Berhad	211.381	0,04
180.980	Top Glove	39.242	0,01
	Energie: 0,14 % (2021: 0,16 %)		
47.822	Petronas Dagangan	240.695	0,05
127.001	Petronas Gas Berhad	489.113	0,09
	Finanzen: 1,11 % (2021: 0,75 %)		
292.483	AmBank	256.305	0,05
1.066.076	CIMB	1.248.007	0,24
762.311	Malayan Banking	1.517.599	0,29
2.335.952	Public Bank	2.435.416	0,47
238.384	RHB Bank	314.953	0,06
	Industrie: 0,13 % (2021: 0,22 %)		
274.994	Hartalega	169.303	0,03
106.492	Malaysia Airports	149.551	0,03
214.876	MISC	348.108	0,07
	Malaysia gesamt	10.437.094	2,01

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)		
	Mexiko: 1,78 % (2021: 1,49 %)		
	Grundstoffe: 0,04 % (2021: 0,05 %)		
22.322	Industrias Peñoles	224.837	0,04
	Kommunikation: 0,12 % (2021: 0,00 %)		
385.678	Grupo Televisa	608.811	0,12
	Basiskonsumgüter: 0,86 % (2021: 0,75 %)		
70.773	Arca Continental	490.845	0,09
84.274	Coca-Cola Femsa	510.847	0,10
312.101	Fomento Económico Mexicano	1.947.211	0,37
33.384	Gruma	415.634	0,08
215.418	Grupo Bimbo	762.197	0,15
244.009	Kimberly-Clark de México	359.773	0,07
	Finanzen: 0,46 % (2021: 0,40 %)		
416.407	Grupo Financiero Banorte	2.372.193	0,46
	Industrie: 0,30 % (2021: 0,29 %)		
2.428.928	Cemex	981.807	0,19
31.118	Grupo Aeroportuario del Sureste	586.887	0,11
	Mexiko gesamt	9.261.042	1,78
	Volksrepublik China: 18,82 % (2021: 20,60 %)		
	Grundstoffe: 0,15 % (2021: 0,15 %)		
567.272	China Molybdenum	278.220	0,05
58.280	Ganfeng Lithium	526.754	0,10
	Kommunikation: 7,96 % (2021: 7,71 %)		
44.800	Baidu	756.188	0,15
740.000	HengTen Networks	213.990	0,04
656.922	Meituan Dianping	14.753.736	2,84
647.342	Tencent	25.300.262	4,86
195.600	Tongcheng-Elong	373.763	0,07
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,59 % (2021: 2,65 %)		
292.848	Air China	229.805	0,04
756.000	Alibaba Health Information Technology	454.569	0,09
20.412	BYD	742.642	0,14
308.000	China Southern Airlines	166.754	0,03
400.108	Fosun International	315.503	0,06
81.500	Ping An Healthcare and Technology	213.356	0,04
89.800	Pop Mart International Group	205.913	0,04
125.352	Shanghai Pharmaceuticals	188.749	0,04
110.756	Sinotruk Hong Kong	130.510	0,03
192.229	Yadea	413.849	0,08
	Basiskonsumgüter: 2,94 % (2021: 3,23 %)		
234.153	3SBio	155.706	0,03
14.800	CanSino Biologics	124.058	0,02
216.874	China Medical System	345.345	0,07
507.467	China Mengniu Dairy	2.353.125	0,45
1.436.086	CSPC Pharmaceutical	1.571.482	0,30

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)			
Volksrepublik China: 18,82 % (2021: 20,60 %) (Fortsetzung)			
Basiskonsumgüter: 2,94 % (2021: 3,23 %) (Fortsetzung)			
329.600	Dali Foods	157.034	0,03
185.593	Genscript Biotech	671.453	0,13
190.058	Hansoh Pharmaceutical	370.436	0,07
241.000	Jinxin Fertility	187.276	0,04
103.084	MicroPort Scientific	243.465	0,05
32.256	Pharmaron Beijing	262.777	0,05
399.105	Shandong Weigao Medical Polymer	498.252	0,10
79.707	Shanghai Fosun Pharmaceutical	288.370	0,06
200.000	Shenzhen International	184.206	0,04
215.200	Sinopharm Group	493.459	0,09
210.000	Uni-President China	191.811	0,04
763.750	Want Want China	620.737	0,12
56.514	Wuxi AppTec	683.936	0,13
575.200	Wuxi Biologics Cayman	5.462.638	1,05
75.000	Yihai International Holding	220.226	0,04
218.570	Zhejiang Expressway	175.972	0,03
Energie: 0,41 % (2021: 0,28 %)			
591.414	China Everbright International	314.923	0,06
625.219	Kunlun Energy	460.358	0,09
784.631	Xinyi Solar	1.333.390	0,26
Finanzen: 4,12 % (2021: 5,06 %)			
102.500	A-Living Services	125.221	0,02
15.430.763	China Construction Bank	9.848.294	1,89
626.150	China Merchants Bank	3.382.051	0,65
614.664	China Overseas Land & Investment	1.695.241	0,33
109.800	China Resources Mixc Lifestyle Services	465.782	0,09
235.055	China Vanke	447.359	0,09
658.406	CIFI	178.653	0,03
126.000	CIFI Ever Sunshine Services	90.850	0,02
933.554	CITIC	1.007.300	0,19
324.527	Country Garden Services	722.650	0,14
242.000	Far East Horizon	199.460	0,04
234.341	Greentown Service	209.268	0,04
125.732	Hopson Development	166.257	0,03
248.200	Huatai Securities	326.933	0,06
224.254	Logan	62.278	0,01
292.402	Longfor	975.927	0,19
1.274.000	Postal Savings Bank of China	842.311	0,16
196.000	Wharf Holdings	716.595	0,14
Industrie: 0,30 % (2021: 0,37 %)			
116.348	AAC Technologies	224.992	0,04
300.000	Beijing Capital International Airport	176.563	0,03
383.723	China Communications Services	156.424	0,03
263.625	China Conch Venture	511.808	0,10
174.233	China Lesso	213.743	0,04
124.126	Xinjiang Goldwind Science & Technology	221.374	0,04
228.400	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	118.711	0,02

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)		
	Volksrepublik China: 18,82 % (2021: 20,60 %) (Fortsetzung)		
	Grundstoffe: 0,05 % (2021: 0,00 %)		
392.000	China Resources Cement Holdings	240.696	0,05
	Technologie: 1,57 % (2021: 0,35 %)		
417.911	Kingdee International Software	902.912	0,17
1.159.314	Lenovo	1.120.931	0,22
332.600	NetEase	6.130.934	1,18
	Versorger: 0,73 % (2021: 0,80 %)		
650.550	Beijing Enterprises Water	197.239	0,04
488.545	China Gas	751.809	0,14
148.521	China Resources Gas	623.418	0,12
280.000	China Suntien Green Energy	137.327	0,03
126.938	ENN Energy	2.068.226	0,40
	Volksrepublik China gesamt	97.894.535	18,82
	Philippinen: 0,48 % (2021: 0,66 %)		
	Kommunikation: 0,01 % (2021: 0,02 %)		
1.346	Globe Telecom	50.344	0,01
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,10 % (2021: 0,11 %)		
13.818	GT Capital	113.642	0,02
31.232	SM Investments	439.333	0,08
	Basiskonsumgüter: 0,17 % (2021: 0,12 %)		
381.645	JG Summit	356.516	0,07
1.009.100	Monde Nissin	260.649	0,05
130.175	Universal Robina	262.097	0,05
	Finanzen: 0,20 % (2021: 0,39 %)		
1.556.806	SM Prime	1.033.540	0,20
	Versorger: 0,00 % (2021: 0,02 %)		
	Philippinen gesamt	2.516.121	0,48
	Republik Südkorea: 7,52 % (2021: 8,38 %)		
	Grundstoffe: 1,13 % (2021: 1,05 %)		
18.415	Hanwha Chemical	620.874	0,12
1.363	Korea Zinc	500.987	0,10
7.929	LG Chem	3.680.384	0,71
1.234	LG Chem Vorz.	276.418	0,05
2.750	Lotte Chemical	373.624	0,07
1.838	SK Chemicals	148.557	0,03
4.004	SK IE Technology	252.119	0,05
	Kommunikation: 2,28 % (2021: 3,12 %)		
50.091	Kakao	2.884.156	0,55
21.058	NAVER	4.198.308	0,81
2.642	NCSOFT	757.559	0,15
8.827	Samsung SDI	3.866.187	0,74

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)			
Republik Südkorea: 7,52 % (2021: 8,38 %) (Fortsetzung)			
Kommunikation: 2,28 % (2021: 3,12 %) (Fortsetzung)			
4.239	SK Telecom	174.898	0,03
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,45 % (2021: 0,75 %)			
1.248	BGF retail	173.880	0,03
8.881	Coway	438.205	0,08
27.905	Korean Air Lines	543.450	0,10
17.068	LG Electronics	1.240.258	0,24
Basiskonsumgüter: 0,73 % (2021: 0,96 %)			
4.693	Amorepacific	466.013	0,09
4.631	Amorepacific Group	131.540	0,03
13.684	Celltrion Healthcare	762.622	0,15
2.341	CJ	143.801	0,03
1.329	CJ Cheiljedang	400.511	0,08
1.504	LG Household & Health Care	901.867	0,17
337	LG Household & Health Care Pref	98.187	0,02
2.744	S-1	134.760	0,03
5.026	SK Biopharmaceuticals	301.769	0,06
8.225	Yuhan	365.949	0,07
Energie: 0,44 % (2021: 0,51 %)			
5.949	SK	1.007.451	0,19
8.902	SK Innovation	1.284.832	0,25
Finanzen: 1,42 % (2021: 0,91 %)			
48.176	Hana Financial	1.379.530	0,27
63.384	KB Financial	2.363.909	0,45
12.837	Samsung Life Insurance	599.804	0,12
10.030	Samsung Securities	270.226	0,05
74.603	Shinhan Financial	2.050.132	0,39
81.776	Woori Financial Group	749.084	0,14
Industrie: 0,74 % (2021: 0,80 %)			
1.454	CJ Logistics	130.391	0,03
8.043	Doosan Bobcat	192.547	0,04
10.299	GS Engineering & Construction	236.248	0,05
43.159	HMM	825.572	0,16
12.508	Hyundai Engineering & Construction	405.829	0,08
3.009	Hyundai Glovis	421.552	0,08
37.319	LG Display	439.520	0,08
4.350	Posco Chemical	440.324	0,08
25.160	Samsung Engineering	379.598	0,07
3.342	SKC	349.867	0,07
Technologie: 0,33 % (2021: 0,28 %)			
15.144	LG	945.407	0,18
3.448	Netmarble	191.364	0,04
5.587	Samsung SDS	584.891	0,11
Republik Südkorea gesamt		39.084.961	7,52

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)		
	Singapur: 0,06 % (2021: 0,04 %)		
	Finanzen: 0,06 % (2021: 0,04 %)		
33.408	BOC Aviation	283.865	0,06
	Singapur gesamt	283.865	0,06
	Taiwan: 16,43 % (2021: 16,06 %)		
	Grundstoffe: 0,67 % (2021: 0,74 %)		
1.893.589	China Steel	1.751.859	0,34
763.539	Nan Ya Plastics	1.716.248	0,33
	Kommunikation: 0,83 % (2021: 0,60 %)		
609.925	Chunghwa Telecom	2.475.064	0,48
256.198	Far EasTone Telecommunications	646.036	0,12
9.600	momo.com	261.955	0,05
276.000	Taiwan Mobile	935.640	0,18
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,61 % (2021: 0,79 %)		
442.000	China Airlines	333.630	0,06
393.000	Eva Airways	444.965	0,09
514.380	Far Eastern New Century	522.266	0,10
48.201	Hotai Motor	972.359	0,19
91.749	President Chain Store	867.204	0,17
	Basiskonsumgüter: 0,35 % (2021: 0,34 %)		
774.967	Uni-President Enterprises	1.822.173	0,35
	Finanzen: 3,52 % (2021: 2,98 %)		
1.267.864	Cathay Financial	1.926.716	0,37
219.927	Chailease	1.553.541	0,30
2.815.605	CTBC Financial	2.158.182	0,41
2.058.539	E.Sun Financial	1.890.713	0,36
1.662.598	First Financial	1.499.287	0,29
1.070.799	Fubon Financial	2.006.340	0,39
1.376.120	Hua Nan Financial	1.061.700	0,20
1.745.762	Mega Financial	2.064.059	0,40
1.627.679	Sinopac Financial	918.733	0,18
1.647.655	Taishin Financial	863.972	0,17
1.527.000	Taiwan Cooperative Financial Holding	1.397.408	0,27
575.288	The Shanghai Commercial & Savings Bank	962.624	0,18
	Industrie: 1,34 % (2021: 1,00 %)		
22.000	Airtac International	600.314	0,12
310.598	Delta Electronics	2.676.406	0,51
972.548	Taiwan Cement	1.258.683	0,24
315.087	Taiwan High Speed Rail	307.815	0,06
10.000	Voltronic Power Technology	487.626	0,09
385.000	Walsin Lihwa	435.907	0,08
112.567	Wan Hai Lines	402.280	0,08
280.168	Yang Ming Marine Transport	838.417	0,16
	Technologie: 9,11 % (2021: 9,61 %)		
458.600	Acer	346.159	0,07
243.724	MediaTek	5.559.717	1,07

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)			
Taiwan: 16,43 % (2021: 16,06 %) (Fortsetzung)			
Technologie: 9,11 % (2021: 9,61 %) (Fortsetzung)			
2.289.000	Taiwan Semiconductor	38.913.229	7,48
1.904.000	United Microelectronics	2.553.208	0,49
Taiwan gesamt		85.432.435	16,43
Thailand: 2,51 % (2021: 2,15 %)			
Grundstoffe: 0,14 % (2021: 0,14 %)			
270.270	Indorama Ventures	321.226	0,06
361.741	PTT Global Chemical	434.856	0,08
Kommunikation: 0,32 % (2021: 0,29 %)			
190.876	Advanced Info Service	1.042.273	0,20
180.079	Intouch	342.449	0,07
1.873.969	Wahr	241.310	0,05
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,46 % (2021: 0,44 %)			
936.848	CP ALL	1.558.868	0,30
949.597	Home Product Center	343.104	0,07
502.388	Minor International	457.213	0,09
67	Robinson	35	–
Basiskonsumgüter: 0,34 % (2021: 0,28 %)			
592.964	Bangkok Dusit Medical Services	430.910	0,08
192.925	Berli Jucker	170.336	0,03
76.499	Bumrungrad Hospital	378.235	0,07
621.785	Charoen Pokphand Foods	426.516	0,08
240.945	Osotspa	204.551	0,04
459.406	Thai Union	203.432	0,04
Diversifiziert: 0,25 % (2021: 0,25 %)			
125.157	Siam Cement	1.268.230	0,25
Energie: 0,36 % (2021: 0,21 %)			
251.217	Energy Absolute	564.743	0,11
222.956	Morgan Stanley Capital Services LLC Swap	984.253	0,19
481.300	PTT Oil & Retail Business	330.150	0,06
Finanzen: 0,25 % (2021: 0,19 %)			
1.283.665	Asset World	174.364	0,03
324.061	Central Pattana	559.029	0,11
144.800	Krungthai Card	225.205	0,04
136.216	SCB X	375.602	0,07
Industrie: 0,36 % (2021: 0,26 %)			
687.677	Airports of Thailand	1.312.396	0,25
1.191.732	BTS	278.427	0,05
206.600	SCG Packaging	286.243	0,06

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)		
	Thailand: 2,51 % (2021: 2,15 %) (Fortsetzung)		
	Versorger: 0,03 % (2021: 0,09 %)		
146.379	B Grimm Power	151.111	0,03
	Thailand gesamt	13.065.067	2,51
	USA: 33,63 % (2021: 37,51 %)		
	Kommunikation: 2,86 % (2021: 6,80 %)		
71.040	Alphabet	8.263.373	1,59
15.363	FactSet Research Systems	6.601.174	1,27
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,51 % (2021: 1,18 %)		
31.527	Copart	4.038.609	0,78
6.968	WW Grainger	3.787.317	0,73
	Basiskonsumgüter: 5,39 % (2021: 14,29 %)		
22.830	AmerisourceBergen	3.331.582	0,64
13.898	Automatic Data Processing	3.351.086	0,64
34.658	Biogen	7.453.549	1,43
15.239	Catalent	1.723.531	0,33
162.249	Elanco Animal Health	3.287.165	0,63
5.020	Eli Lilly and Company	1.655.044	0,32
11.273	IDEXX Laboratories	4.499.956	0,87
6.034	Illumina	1.307.447	0,25
8.284	Johnson & Johnson	1.445.724	0,28
	Finanzen: 13,46 % (2021: 8,85 %)		
232.673	American International Group	12.045.481	2,32
61.426	Arch Capital Group	2.727.314	0,52
5.133	BlackRock	3.434.901	0,66
229.168	Carlyle	8.916.927	1,72
23.348	Chubb	4.404.367	0,85
69.872	Crown Castle International	12.623.075	2,43
262.277	Equitable Holdings	7.456.535	1,43
112.782	Hartford Financial Services	7.271.055	1,40
69.938	Intercontinental Exchange	7.132.976	1,37
140.477	Invesco	2.492.062	0,48
24.627	Loews	1.434.523	0,28
	Industrie: 3,68 % (2021: 3,50 %)		
46.806	CSX	1.513.238	0,29
11.852	Norfolk Southern	2.976.867	0,57
14.998	Republic Services	2.079.623	0,40
55.453	Union Pacific	12.604.467	2,42
	Technologie: 5,64 % (2021: 2,89 %)		
27.859	ANSYS	7.772.382	1,49
62.672	Cadence Design Systems	11.662.006	2,24
26.605	Microsoft	7.469.088	1,44
5.495	ServiceNow	2.454.397	0,47

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Aktien: 86,19 % (2021: 90,19 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten: 33,63 % (2021: 37,51 %) (Fortsetzung)				
Versorger: 1,09 % (2021: 0,00 %)				
64.437	Eversource Energy	5.684.632	1,09	
USA gesamt		174.901.473	33,63	
Summe Aktien		448.249.391	86,19	
Rechte: 0,00 % (2021: 0,00 %)				
Taiwan: 0,00 % (2021: 0,00 %)				
32.387	Taishin Financial Holdings Rts.	–	–	
26.928	Walsin Lihwa Rts.	3.507	–	
Taiwan gesamt		3.507	–	
Bezugsrechte insgesamt		3.507	–	
Optionsscheine: 8,09 % (2021: 6,99 %)				
Thailand: 0,00 % (2021: 0,00 %)				
Finanzen: 0,00 % (2021: 0,00 %)				
66.064	BTS Group Holdings 05.09.2022	18	–	
132.128	BTS Group Holdings 07.11.2024	1.005	–	
264.257	BTS Group Holdings 20.11.2026	1.938	–	
19.607	Minor International 31.12.2023	2.717	–	
17.769	Minor International 31.12.2024	1.873	–	
Thailand gesamt		7.551	–	
USA: 8,09 % (2021: 6,99 %)				
Finanzen: 8,09 % (2021: 6,99 %)				
50.000	Morgan Stanley BV 10.04.2024	42.054.775	8,09	
USA gesamt		42.054.775	8,09	
Summe Optionsscheine		42.062.326	8,09	
Derivative Finanzinstrumente: 1,98 % (2021: 3,77 %)				
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,98 % (2021: 3,77 %)	Nennwert USD	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Reference Portfolio Leg	520.342.472	4.469.589	0,86

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 1,98 % (2021: 3,77 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Total Return Swaps – nicht realisierte Gewinne: 1,98 % (2021: 3,77 %) (Fortsetzung)	Nennwert USD	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley-Swap MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund Financing Leg	(490.315.224)	5.839.769	1,12
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne			10.309.358	1,98
Summe derivative Finanzinstrumente			10.309.358	1,98
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			500.624.582	96,26
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivative Finanzinstrumente: 0,00 % (2021: (3,15 %))			Nicht realisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens
Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2021: (3,15 %))				
			Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 260.412.329 USD)			500.624.582	96,26
Forderungen an Broker			19.800.489	3,81
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(360.053)	(0,07)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			520.065.018	100,00
Portfolioanalyse			Beizulegender Zeitwert US\$	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			490.315.224	94,09
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			10.309.358	1,98
Forderungen an Broker			19.800.489	3,80
Sonstige Vermögenswerte			715.212	0,13
Vermögenswerte gesamt			521.140.283	100,00

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	1.788.472.946 USD	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Crown Castle International	347.320	59.103.587
CME	225.801	48.106.201
Valero Energy	487.654	44.972.997
Agilent Technologies	313.711	42.803.893
Bristol-Myers Squibb	582.617	42.440.287
Morgan Stanley BV	50.000	41.570.095
Johnson & Johnson	232.955	39.886.419
Mastercard	110.007	38.149.732
American International Group	640.289	35.911.332
Lam Research	57.924	34.373.434
Lululemon Athletica	86.776	33.260.782
Eli Lilly and Company	128.901	32.426.776
Motorola Solutions	143.516	31.696.744
Dover	178.626	29.759.612
Union Pacific	123.185	28.619.846
PepsiCo	167.061	28.436.900
Cisco Systems	589.682	27.514.562
Carlyle	696.938	27.379.742
Nvidia	121.470	26.413.957
Genuine Parts	185.044	22.990.714
Microsoft	75.206	22.757.533
Cadence Design Systems	151.098	21.074.393
Intercontinental Exchange	178.587	20.763.471
Garmin	152.635	20.745.529
AmerisourceBergen	145.931	20.013.988
BlackRock	24.475	19.814.435
Biogen	90.067	18.594.506
DuPont de Nemours	241.949	18.296.183
IDEXX Laboratories	36.645	18.256.697
Humana	41.146	17.978.100

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	1.842.654.504 USD	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Crown Castle International	345.909	64.233.410
Bristol-Myers Squibb	814.054	56.935.966
Agilent Technologies	353.711	47.357.794
CME	225.801	46.303.355
Valero Energy	487.654	43.816.275
Morgan Stanley BV	50.000	41.570.095
Johnson & Johnson	224.671	38.169.283
Mastercard	110.007	37.687.125
Lam Research	57.924	34.564.009
Carlyle	784.203	33.523.347
Eli Lilly and Company	123.881	32.772.543
Motorola Solutions	143.516	32.278.521
Lululemon Athletica	86.776	31.315.988
Dover	178.626	29.350.685
PepsiCo	167.061	28.350.320
Alphabet	10.386	26.913.731
Nvidia	121.470	25.945.020
Cisco Systems	589.682	25.698.342
Genuine Parts	185.044	23.828.030
Ameriprise Financial	86.587	22.853.625
American International Group	407.616	22.799.527
Booking	9.683	21.972.772
Centene	289.301	20.338.630
American Tower	73.265	20.200.307
Garmin	152.635	19.404.658

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal-Weight Index in USD vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta Developed Multi Beta Multi-Strategy Equal Weight Index ist ein Index, der eine Allokation in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren durch gleich gewichtete Allokationen in vier diversifizierte Subindizes bietet. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Size (Größe).

Vom 11. August 2015 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 75,08 %, verglichen mit 80,03 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -5,91 %, verglichen mit -5,53 % für den Index.

Der Teilfonds und der Index weisen eine annualisierte Volatilität von 18,50 % auf, verglichen mit 18,47 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,02 % erzielt.

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
	Aktien: 102,69 % (2021: 93,39 %)		
	Argentinien: 0,00 % (2021: 2,89 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 2,89 %)	–	–
	Brasilien: 0,00 % (2021: 2,81 %)	–	–
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 2,81 %)	–	–
	Kanada: 35,84 % (2021: 11,93 %)		
	Grundstoffe: 14,72 % (2021: 3,34 %)		
1.270	Cameco	32.728	4,90
2.231	Teck Resources	65.569	9,82
	Kommunikation: 4,17 % (2021: 0,00 %)		
551	BCE	27.842	4,17
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 2,61 %)	–	–
	Energie: 7,76 % (2021: 0,00 %)		
541	Imperial Oil	25.957	3,88
764	Suncor Energy	25.930	3,88
	Industrie: 4,71 % (2021: 3,37 %)		
399	Canadian Pacific Railway	31.469	4,71
	Technologie: 4,48 % (2021: 2,61 %)		
349	CGI	29.917	4,48
	Kanada gesamt	239.412	35,84
	USA: 66,85 % (2021: 75,76 %)		
	Kommunikation: 13,57 % (2021: 15,67 %)		
76	FactSet Research Systems	32.656	4,89
798	Fox	24.658	3,69
233	T-Mobile US	33.333	4,99
	Nicht-Basiskonsumgüter: 5,49 % (2021: 6,27 %)		
252	Copart	32.281	4,83
1	NVR	4.393	0,66
	Basiskonsumgüter: 11,60 % (2021: 20,49 %)		
537	Corteva	30.904	4,63
322	Masimo	46.555	6,97
	Finanzen: 15,60 % (2021: 5,99 %)		
192	Alexandria Real Estate Equities	31.830	4,77
61	American Express	9.395	1,41
629	Apollo Global Management	35.916	5,38
948	Equitable Holdings	26.951	4,04
	Industrie: 9,06 % (2021: 0,62 %)		
239	Agilent Technologies	32.050	4,80
148	Honeywell International	28.484	4,26

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Aktien: 102,69 % (2021: 93,39 %) (Fortsetzung)			
	Vereinigte Staaten: 66,85 % (2021: 75,76 %) (Fortsetzung)			
	Technologie: 11,53 % (2021: 22,04 %)			
1.881	Dropbox	42.774	6,40	
62	Monolithic Power Systems	28.813	4,31	
5	NetApp	357	0,05	
14	Synopsys	5.145	0,77	
	Versorger: 0,00 % (2021: 4,68 %)	–	–	
	USA gesamt	446.495	66,85	
	Summe Aktien	685.907	102,69	
	Derivative Finanzinstrumente: 0,00 % (2021: 3,41 %)			
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2021: 3,41 %)			
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	685.907	102,69	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (8,24 %) (2021: (1,08 %))			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (8,24 %) (2021: (1,08 %))	Nennwert USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap			
Morgan Stanley	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Financing Leg	(685.907)	(42.110)	(6,30)
Morgan Stanley	MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF Reference Portfolio Leg	(680.930)	(12.939)	(1,94)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(55.049)	(8,24)	
	Summe derivative Finanzinstrumente	(55.049)	(8,24)	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(55.049)	(8,24)	
		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettovermögens	
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 643.797 USD)	630.858	94,45	
	Barmittel und Barmitteläquivalente	23	–	
	Forderungen an Broker	28.365	4,25	
	Sonstiges Nettovermögen	8.699	1,30	
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	667.945	100,00	

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	685.907	91,67
Barmittel und Barmitteläquivalente	23	–
Forderungen an Broker	28.365	3,79
Sonstige Vermögenswerte	33.964	4,54
Vermögenswerte gesamt	<u>748.259</u>	<u>100,00</u>

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	16.934.842 USD	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
FirstService	2.602	457.858
Public Storage	1.330	419.829
Carvana	1.166	393.022
Toronto-Dominion Bank	4.959	380.562
Snap	5.347	375.662
Burlington Stores	1.114	372.227
CGI	3.950	348.020
Carlyle	6.811	342.162
Bank of America	8.773	338.199
Gilead Sciences	4.843	338.187
Bank of Montreal	2.946	329.494
Apple	2.157	328.401
Autodesk	985	326.024
Johnson & Johnson	1.858	321.675
F5	1.531	317.790
Lowe`s Companies	1.501	312.523
Sun Life Financial	5.467	299.065
Pembina Pipeline	8.981	270.568
Royal Bank of Canada	2.451	260.611
TFI International	2.315	218.736
Centene	2.560	208.923
Waste Connections	1.552	207.539
Fox	5.286	191.221
Canadian National Railway	1.501	183.065
Agnico Eagle Mines	3.424	180.963
Jacobs Engineering	1.396	175.491

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	26.976.400 USD	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Eli Lilly and Company	2.036	514.352
Snowflake	1.549	501.162
Cameco	21.527	498.709
Molina Healthcare	1.715	484.062
Liberty Media	9.137	480.492
Black Knight	7.055	479.917
Alphabet	170	457.905
Edwards Lifesciences	3.678	446.485
FirstService	2.602	440.310
Public Storage	1.330	438.819
Danaher	1.373	421.703
Copart	2.828	404.546
Guidewire Software	3.410	403.783
Meta Platforms	1.123	393.236
Hartford Financial Services	5.882	389.624
MercadoLibre	212	387.327
Bausch Health	14.387	384.582
Wheaton Precious Metals	8.940	380.853
Toronto-Dominion Bank	4.959	378.510
CAE	12.688	369.145
Bio-Rad Laboratories	470	364.660
Cerner	4.752	356.590
Magna International	4.278	356.254
Bank of America	8.773	354.166
Carlyle	6.811	353.784
Gilead Sciences	4.843	352.474
DraftKings	6.133	350.843
KeyCorp	17.432	345.707
Snap	5.347	334.860
Bank of Montreal	2.946	333.068
Entergy	3.178	330.417
Wayfair	1.155	327.085
Carvana	1.166	324.064
F5	1.531	320.260
Fidelity National Information Services	2.504	319.936
CGI	3.601	319.831
Apple	2.157	317.022
Burlington Stores	1.114	313.204
Lowe`s Companies	1.501	313.113
CrowdStrike	1.194	305.516
Johnson & Johnson	1.858	305.101
Sun Life Financial	5.467	299.234
BlackBerry	29.606	296.948
Amazon.com	84	284.831
HP	9.513	282.917
Autodesk	985	280.476
Pembina Pipeline	8.981	272.369

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Smartfund 80 % Protected Balanced Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie (wie nachstehend erläutert) zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Devisen und alternativen Anlagen einschließlich ETFs, wie von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, sowie ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 6 % bis 8 % über die Laufzeit der Anlage.

Zum 18. November 2021 wurde das Volatilitätsbudget auf 8 % festgesetzt.

Die monatliche Performance der Portfolio-Strategie ist auf 3 % bis 4 % der Höhe der Portfolio-Strategie am letzten Geschäftstag des Vormonats begrenzt.

Zum 18. November 2021 wurde die Grenze für die monatliche Performance auf 3 % festgesetzt.

Zum 18. November 2021 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 125,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 93,32 % lag.

Der Unteranlageverwalter legt die Allokation in den Bestandteilen der Strategie nach eigenem Ermessen fest, vorbehaltlich einer Mindestallokation von 0 % des Nettoengagements in festverzinslichen Wertpapieren, einer maximalen Allokation von 75 % des Nettoengagements in Aktien und einer maximalen Gesamtallokation von 45 % des Nettoengagements in Devisen und alternativen Anlagen.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters:

Nach einer gemischten Phase für die Märkte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums endete die Aktienmarktperformance trotz steigender Inflationsbedenken stark mit einer breit angelegten Rally, die von US-amerikanischen Large-Cap-Technologieaktien angeführt wurde. Möglich wurde dies durch die Erwartung des allmählichen Verschwindens der Delta-Variante von Covid aufgrund der zunehmend erfolgreichen weltweiten Impfprogramme. Selbst chinesische Aktien erzielten moderate Gewinne, nachdem sie zu Beginn des Jahres aufgrund einer durch politische Maßnahmen verursachten Wachstumsabschwächung und erheblicher regulatorischer Eingriffe im Technologie- und Bildungssektor abverkauft worden waren. Die Schwellenmärkte hatten allerdings insgesamt weiterhin mit Problemen zu kämpfen, da der erstarkende US-Dollar seinen Tribut forderte.

Die entwickelten Volkswirtschaften profitierten weiterhin von der Öffnung nach dem Lockdown, auch wenn ein Ansteigen der Delta-Variante für Besorgnis hinsichtlich möglicher weiterer Beschränkungen in der Zukunft sorgte. Zur Mitte des Berichtszeitraums dämpften steigende Inflationsniveaus und Engpässe auf der Angebotsseite die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, während der erwartete Zeitpunkt der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken immer weiter vorgezogen wurde. Die Aktienmärkte fielen in Reaktion auf diese Entwicklung. Anfängliche Ausreißer waren die Rohstoffmärkte und japanische Aktien. Letztere profitierten von einer raschen Verbesserung der Umsetzung der Covid-19-Impfkampagne sowie dem plötzlichen Rücktritt von Premierminister Suga, der Hoffnungen auf weitere finanzielle Stimulationsmaßnahmen durch seinen Nachfolger weckte.

Frühindikatoren deuteten auf eine robuste Entwicklung beim verarbeitenden Gewerbe hin, während der Dienstleistungssektor nach langer Zeit wieder Anzeichen einer Erholung zeigte. Die Verbraucherpreisinflation in den USA lag weiterhin über 5 % und damit auf einem Niveau, das seit den frühen 1990er Jahren nicht mehr längerfristig erreicht worden war. Dies gab Anlass zu Besorgnis bezüglich strafferer Geldpolitik.

Obwohl der starke US-Dollar für die meisten Schwellenländer problematisch war, schnitten einige dieser Märkte gut ab. Beispiele hierfür waren Indien, wo eine für ein solch bevölkerungsreiches Land eindrucksvoll erfolgreiche Impfkampagne den Märkten Auftrieb gab, und Russland, das von einem Anstieg des Ölpreises auf fast 80 USD pro Barrel und damit einen 2-Jahres-Höchststand profitierte.

Smartfund 80 % Protected Balanced Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Die Inflation in den USA blieb während des Berichtszeitraums bei über 5 %, und die Zentralbanken räumten ein, dass sie sich hartnäckiger gestaltet als von ihnen erwartet. Dennoch blieben sie bei ihrer grundsätzlichen Einschätzung, dass es sich um ein vorübergehendes Phänomen handelt. Die anhaltende Knappheit bei Halbleitern, das Fehlen von LKW-Fahrern sowie ein Anstieg der europäischen Erdgaspreise um das Fünffache kennzeichneten eine Situation, in der eine sich erholende Nachfrage mit beschränktem Angebot und steigenden Preisen zusammenfällt. Zum Ende des Berichtszeitraums rückten Sorgen wegen der Inflation und strafferer Geldpolitik in den Fokus, wobei Staatsanleihen abgestoßen wurden und Rohstoffaktien und Finanzwerte die Aktienmärkte anführten.

Das Portfolio lieferte im Berichtszeitraum eine solide Rendite und profitierte von einer breit angelegten Rally der Aktienmärkte. Sowohl konjunktursensiblere Aktien, die während der Lockdown-Phase im Zusammenhang mit Covid stark gelitten hatten, als auch die sogenannten „Pandemiegewinner“ entwickelten sich gut. Das Engagement in einigen der am besten abschneidenden Marktbereiche wie Rohstoffe, Energie und indische Aktien trug zur Performance bei. Demgegenüber beeinträchtigte die relative Übergewichtung gesamteuropäischer Aktien die relative Performance des Fonds, da diese Werte hinter US-Aktien, insbesondere Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung, zurückblieben. Das Portfolio war aus Bewertungsgründen gegenüber solchen Titeln untergewichtet. Die Verlustbringer im Berichtszeitraum stammten fast ausschließlich aus dem Festzinsbereich, wobei auf Pfund Sterling und Euro lautende Unternehmensanleihen nur geringfügige Verluste verzeichneten.

Der Teilfonds wurde am 2. September 2015 aufgelegt.

Vom 2. September 2015 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf 4,55 %.

Vom 2. September 2015 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse EUR auf -2,70 %.

Vom 2. September 2015 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse USD auf 8,28 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf 2,19 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse EUR auf 1,98 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse USD auf 2,17 %.

Vom 2. September 2015 bis 18. November 2021 beträgt die annualisierte Volatilität des Teilfonds 6,43 % für die Anteilsklasse GBP, 6,38 % für die Anteilsklasse EUR und 6,37 % für die Anteilsklasse USD.

Der Fonds wurde am 18. November 2021 liquidiert.

Smartfund 80 % Protected Balanced Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	2.084.975 GBP	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
MLP	23.914	147.049
VIB Vermoegen	4.789	147.037
NKT	4.132	147.027
Ascom	12.117	146.740
GFT Technologies	5.282	134.894
Fielmann	2.494	134.892
Salzgitter	5.663	134.885
Heidelberger Druckmaschinen	64.664	129.209
Ratos	28.848	127.847
Deutz	19.899	121.676
AF Gruppen	7.612	121.564
ABG Sundal Collier	127.929	106.455
Amsterdam Commodities	5.088	106.082
Hufvudstaden	7.144	93.363
Hawesko	1.835	90.255
APG SGA	489	80.241
Metall Zug	41	71.116
SAS	245.112	34.916
Amsten Fastighets	9.619	8.226
Graubundner Kantonalbank	1	1.208

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Smartfund 80 % Protected Balanced Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	7.395.015 GBP)	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Veidekke	40.257	402.628
Deutz	56.239	357.147
Carlsberg	2.532	349.162
KWS Saat	5.525	337.681
ABG Sundal Collier	383.243	300.995
Mensch und Maschine Software	4.976	283.957
SSAB	77.077	274.809
Catena	5.789	259.768
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	3	251.666
Cloetta	97.668	233.381
Inwido	15.852	230.939
Nexus	3.240	221.036
St. Galler Kantonalbank	632	219.880
NCC	16.898	198.153
Alm Brand	36.205	196.836
Tessenderlo	6.881	187.654
MLP	23.914	178.128
Jyske Bank	4.465	177.886
VIB Vermoegen	4.789	177.275
GFT Technologies	5.282	173.642
Brunel International	17.135	172.084
HAL Trust	1.305	169.801
New Wave	14.326	166.901
Heidelberger Druckmaschinen	83.272	159.288
Norwegian Property	102.100	152.126
NKT	4.132	150.472
Fuchs Petrolub	5.405	146.939
Ascom	12.117	136.235
Salzgitter	5.663	134.663
AF Gruppen	7.612	131.964
Fielmann	2.494	131.125
Ratos	28.848	125.513
Amsterdam Commodities	5.088	105.699
Hawesko	1.835	94.863
Hufvudstaden	7.144	84.177
APG SGA	489	79.816
Sydbank	3.000	75.126

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Smartfund 80 % Protected Growth Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie (wie nachstehend erläutert) zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Devisen und alternativen Anlagen einschließlich ETFs, wie von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, sowie ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 10 % bis 12 % über die Laufzeit der Anlage.

Zum 18. November 2021 wurde das Volatilitätsbudget auf 10 % festgesetzt.

Die monatliche Performance der Portfolio-Strategie ist auf 5 % bis 6 % der Höhe der Portfolio-Strategie am letzten Geschäftstag des Vormonats begrenzt.

Zum 18. November 2021 wurde die Grenze für die monatliche Performance auf 5 % festgesetzt.

Zum 18. November 2021 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 150,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 104,01 % lag.

Der Unteranlageverwalter legt die Allokation in den Bestandteilen der Strategie nach eigenem Ermessen fest, vorbehaltlich einer Mindestallokation von -10 % des Nettoengagements in festverzinslichen Wertpapieren, einer maximalen Allokation von 100 % des Nettoengagements in Aktien und einer maximalen Gesamtallokation von 40 % des Nettoengagements in Devisen und alternativen Anlagen.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters:

Nach einer gemischten Phase für die Märkte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums endete die Aktienmarktperformance trotz steigender Inflationsbedenken stark mit einer breit angelegten Rally, die von US-amerikanischen Large-Cap-Technologieaktien angeführt wurde. Möglich wurde dies durch die Erwartung des allmählichen Verschwindens der Delta-Variante von Covid aufgrund der zunehmend erfolgreichen weltweiten Impfprogramme. Selbst chinesische Aktien erzielten moderate Gewinne, nachdem sie zu Beginn des Jahres aufgrund einer durch politische Maßnahmen verursachten Wachstumsabschwächung und erheblicher regulatorischer Eingriffe im Technologie- und Bildungssektor abverkauft worden waren. Die Schwellenmärkte hatten allerdings insgesamt weiterhin mit Problemen zu kämpfen, da der erstarkende US-Dollar seinen Tribut forderte.

Die entwickelten Volkswirtschaften profitierten weiterhin von der Öffnung nach dem Lockdown, auch wenn ein Ansteigen der Delta-Variante für Besorgnis hinsichtlich möglicher weiterer Beschränkungen in der Zukunft sorgte. Zur Mitte des Berichtszeitraums dämpften steigende Inflationsniveaus und Engpässe auf der Angebotsseite die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, während der erwartete Zeitpunkt der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken immer weiter vorgezogen wurde. Die Aktienmärkte fielen in Reaktion auf diese Entwicklung. Anfängliche Ausreißer waren die Rohstoffmärkte und japanische Aktien. Letztere profitierten von einer raschen Verbesserung der Umsetzung der Covid-19-Impfkampagne sowie dem plötzlichen Rücktritt von Premierminister Suga, der Hoffnungen auf weitere finanzielle Stimulationsmaßnahmen durch seinen Nachfolger weckte.

Frühindikatoren deuteten auf eine robuste Entwicklung beim verarbeitenden Gewerbe hin, während der Dienstleistungssektor nach langer Zeit wieder Anzeichen einer Erholung zeigte. Die Verbraucherpreisinflation in den USA lag weiterhin über 5 % und damit auf einem Niveau, das seit den frühen 1990er Jahren nicht mehr längerfristig erreicht worden war. Dies gab Anlass zu Besorgnis bezüglich strafferer Geldpolitik.

Obwohl der starke US-Dollar für die meisten Schwellenländer problematisch war, schnitten einige dieser Märkte gut ab. Beispiele hierfür waren Indien, wo eine für ein solch bevölkerungsreiches Land eindrucksvoll erfolgreiche Impfkampagne den Märkten Auftrieb gab, und Russland, das von einem Anstieg des Ölpreises auf fast 80 USD pro Barrel und damit einen 2-Jahres-Höchststand profitierte.

Smartfund 80 % Protected Growth Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Die Inflation in den USA blieb während des Berichtszeitraums bei über 5 %, und die Zentralbanken räumten ein, dass sie sich hartnäckiger gestaltet als von ihnen erwartet. Dennoch blieben sie bei ihrer grundsätzlichen Einschätzung, dass es sich um ein vorübergehendes Phänomen handelt. Die anhaltende Knappheit bei Halbleitern, das Fehlen von LKW-Fahrern sowie ein Anstieg der europäischen Erdgaspreise um das Fünffache kennzeichneten eine Situation, in der eine sich erholende Nachfrage mit beschränktem Angebot und steigenden Preisen zusammenfällt. Zum Ende des Berichtszeitraums rückten Sorgen wegen der Inflation und strafferer Geldpolitik in den Fokus, wobei Staatsanleihen abgestoßen wurden und Rohstoffaktien und Finanzwerte die Aktienmärkte anführten.

Das Portfolio lieferte im Berichtszeitraum starke Renditen und profitierte sowohl von einer breit angelegten Rally an den Aktienmärkten als auch vom Volatilitäts-Overlay des Fonds mit hohem Engagement in den zugrunde liegenden Positionen. Konjunkturabhängige Aktien, von denen die meisten während der Covid-Lockdowns stark in Mitleidenschaft gezogen worden waren, und sogenannte „Pandemiegewinner“ entwickelten sich gut. Das Engagement in einigen der am besten abschneidenden Marktbereiche wie Rohstoffe, Agrar, Energie und indische Aktien trug zur Performance bei. Demgegenüber beeinträchtigte die relative Übergewichtung gesamteuropäischer Aktien die relative Performance des Fonds, da diese Werte hinter US-Aktien, insbesondere Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung, zurückblieben. Das Portfolio war aus Bewertungsgründen gegenüber US-Titeln untergewichtet. Nach einer schwachen Phase entwickelte sich das Engagement des Fonds in strukturellen Wachstumsbereichen einschließlich Energiewende und Robotik stark, obwohl deren Gewichtung im Fonds aufgrund hoher Bewertungen gering bleibt.

Der Teilfonds wurde am 4. September 2015 aufgelegt.

Vom 4. September 2015 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf 6,85 %.

Vom 4. September 2015 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse EUR auf -0,57 %.

Vom 4. September 2015 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse USD auf 10,20 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf 2,15 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse EUR auf 1,95 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse USD auf 2,15 %.

Vom 2. September 2015 bis 18. November 2021 beträgt die annualisierte Volatilität des Teilfonds 8,06 % für die Anteilsklasse GBP, 8,05 % für die Anteilsklasse EUR und 8,04 % für die Anteilsklasse USD.

Der Fonds wurde am 18. November 2021 liquidiert.

Smartfund 80 % Protected Growth Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	2.136.158 GBP	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
SSAB	32.848	114.664
Norwegian Property	76.043	113.480
Berner Kantonalbank	686	113.279
H. Lundbeck	5.201	113.243
Leifheit	3.135	113.236
Heidelberger Druckmaschinen	61.801	103.548
Graubündner Kantonalbank	83	102.463
Nexus	1.627	101.349
Krones	1.458	101.349
Ratos	22.982	100.382
NCC	8.435	100.377
Bergman & Beving	7.099	100.371
Aker Solutions	49.093	99.415
Deutz	16.425	99.100
SGS	38	85.755
Rieter	538	81.966
Init Innovation In Traffic Systems	1.972	75.406
Bertrandt	1.502	74.117
Hawesko	1.523	74.116
SAS	534.603	73.198
ABG Sundal Collier	88.937	73.143
Telenor ASA	4.840	55.939
Medion	2.852	37.165
OC Oerlikon	3.041	23.084

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Smartfund 80 % Protected Growth Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	6.257.522 GBP	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
SSAB	109.679	401.560
Aker Carbon Capture	93.865	269.087
ABG Sundal Collier	282.605	231.393
Concentric	11.741	228.732
PostNL	52.792	207.157
Ascom	17.168	198.313
Wallenius Wilhelmsen	57.513	194.127
Brunel International	19.548	187.232
Dampskibsselskabet Norden	9.795	179.468
KWS Saat	2.875	179.221
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	2	176.169
Bellevue	4.816	169.428
Alm Brand	31.218	168.531
Givaudan	47	156.071
New Wave	10.479	152.377
PVA TePla	4.762	133.519
SpareBank 1 Nord Norge	15.317	132.181
Heidelberger Druckmaschinen	61.801	126.801
Krones	1.458	122.463
Sparebanken Vest	14.890	121.613
Cloetta	49.864	119.152
Nokia	25.991	115.766
Berner Kantonalbank	686	115.583
Vossloh	3.136	114.612
H. Lundbeck	5.201	113.886
Norwegian Property	76.043	113.302
Essity Aktiebolag	4.584	111.499
Nexus	1.627	110.996
RTL	2.567	110.378
Leifheit	3.135	109.320
Deutz	16.425	104.247
NCC	8.435	102.992
Graubuendner Kantonalbank	83	102.561
Aker Solutions	49.093	98.998
Ratos	22.982	98.233
Bergman & Beving	7.099	91.388
Rieter	538	82.871
SGS	38	82.354
MLP	10.601	80.568
Bertrandt	1.502	80.382
Hawesko	1.523	79.683
SAS	534.603	77.429
Init Innovation In Traffic Systems	1.972	72.304

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

80 % Protected Index Portfolio Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie (wie nachstehend erläutert) zu bieten, wobei 80 % des höchsten Nettoinventarwerts (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Die Portfoliostrategie besteht aus Long-Positionen in einem Portfolio aus regulierten Anlagefonds (einschließlich ETF) (das „Anlageportfolio“) und Barmitteln. Die Zusammensetzung und die Allokation des Anlageportfolios werden vom Anlageverwalter festgelegt und in Anhang I der Ergänzung des Teilfonds in der jeweils gültigen Fassung angegeben. Die jeweilige Gewichtung des Anlageportfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt, der ein Volatilitätsbudget von 8 % beinhaltet. Dieser kontrolliert die Volatilität des Anlageportfolios durch die Anpassung der Allokation an das Anlageportfolio, wenn sich die Volatilität des Anlageportfolios in einem bestimmten Zeitraum ändert.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 73,31 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 86,20 % lag.

Der Teilfonds wurde am 16. Februar 2016 aufgelegt.

Vom 16. Februar 2016 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf 10,52 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -5,61 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 6,18 % auf.

80 % Protected Index Portfolio

Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Börsengehandelte Fonds: 50,61 % (2021: 72,71 %)			
Irland: 50,61 % (2021: 72,71 %)			
Fonds: 50,61 % (2021: 72,71 %)			
96.140	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	698.842	6,90
6.307	iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	845.264	8,35
32.185	Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	1.045.530	10,33
18.024	Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	561.448	5,55
5.454	Vanguard FTSE Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	112.223	1,11
7.922	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	222.945	2,20
1.889	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	85.855	0,85
3.511	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	85.563	0,84
10.067	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	642.400	6,34
39.575	Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF	824.050	8,14
Irland gesamt		5.124.120	50,61
Börsengehandelte Fonds gesamt		5.124.120	50,61
Aktien: 46,84 % (2021: 26,55 %)			
Österreich: 0,25 % (2021: 0,00 %)			
Energie: 0,25 % (2021: 0,00 %)			
748	OMV	25.703	0,25
Österreich gesamt		25.703	0,25
Belgien: 0,00 % (2021: 4,58 %)			
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 4,58 %)			
Dänemark: 0,00 % (2021: 9,78 %)			
Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 2,24 %)			
Finanzen: 0,00 % (2021: 4,58 %)			
Industrie: 0,00 % (2021: 2,96 %)			
Deutschland: 23,76 % (2021: 0,00 %)			
Grundstoffe: 3,89 % (2021: 0,00 %)			
69	Brenntag	3.952	0,04
7.790	KWS Saat	389.680	3,85
Nicht-Basiskonsumgüter: 3,74 % (2021: 0,00 %)			
9.131	Fielmann	301.906	2,98
5.275	Leifheit	77.349	0,76
Finanzen: 3,18 % (2021: 0,00 %)			
13.663	VIB Vermoegen	322.271	3,18
Industrie: 7,91 % (2021: 0,00 %)			
140.091	Deutz	477.281	4,72
4.548	Krones	323.156	3,19

80 % Protected Index Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 46,84 % (2021: 26,55 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 23,76 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
	Technologie: 2,03 % (2021: 0,00 %)		
5.185	Elmos Semiconductor	205.280	2,03
	Versorger: 3,01 % (2021: 0,00 %)		
69.643	7C Solarparken	304.610	3,01
	Deutschland gesamt	2.405.485	23,76
	Niederlande: 0,52 % (2021: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,52 % (2021: 0,00 %)		
3.057	Koninklijke Philips	52.433	0,52
	Niederlande gesamt	52.433	0,52
	Norwegen: 10,63 % (2021: 0,00 %)		
	Finanzen: 4,30 % (2021: 0,00 %)		
44.926	Protector Forsikring	435.345	4,30
	Industrie: 6,33 % (2021: 0,00 %)		
17.943	AF Gruppen	262.029	2,59
44.840	Veidekke	379.245	3,74
	Norwegen gesamt	1.076.619	10,63
	Spanien: 0,00 % (2021: 2,46 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 2,46 %)	–	–
	Schweden: 2,51 % (2021: 9,73 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 5,15 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 1,87 % (2021: 4,58 %)		
424.690	Cantargia	189.470	1,87
	Industrie: 0,64 % (2021: 0,00 %)		
4.022	SKF	64.189	0,64
	Schweden gesamt	253.659	2,51
	Schweiz: 9,17 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 2,96 % (2021: 0,00 %)		
2.797	TX	300.219	2,96
	Finanzen: 1,55 % (2021: 0,00 %)		
3.021	Basler Kantonalbank	156.918	1,55
	Industrie: 3,02 % (2021: 0,00 %)		
448	Inficon	305.760	3,02

80 % Protected Index Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Positionen	Aktien: 46,84 % (2021: 26,55 %) (Fortsetzung)			
	Schweiz: 9,17 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)			
	Technologie: 1,64 % (2021: 0,00 %)			
1.729	u-blox Holding		165.594	1,64
	Schweiz gesamt		928.491	9,17
	Summe Aktien		4.742.390	46,84
	Derivative Finanzinstrumente: 2,23 % (2021: 0,73 %)			
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,23 % (2021: 0,73 %)	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögens
Kontrahent		£	GBP	
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap 80% Protected Index Portfolio Fund Reference Portfolio Leg	10.130.067	225.432	2,23
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		225.432	2,23
	Summe derivative Finanzinstrumente		225.432	2,23
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		10.091.942	99,68
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (4,20 %) (2021: (2,83 %))			
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (4,20 %) (2021: (2,83 %))	Nennwert	Nicht realisierter Verlust	% des Nettovermögens
Kontrahent		£	GBP	
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap 80% Protected Index Portfolio Fund Financing Leg	(9.866.510)	(425.152)	(4,20)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(425.152)	(4,20)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(425.152)	(4,20)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(425.152)	(4,20)
			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 9.940.801 GBP)		9.666.790	95,48
	Kontokorrentkredite		(82)	–
	Forderungen an Broker		494.414	4,88
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(36.974)	(0,36)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		10.124.148	100,00

80 % Protected Index Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	9.866.510	92,88
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	225.432	2,12
Forderungen an Broker	494.414	4,65
Sonstige Vermögenswerte	36.109	0,35
Vermögenswerte gesamt	<u>10.622.465</u>	<u>100,00</u>

80 % Protected Index Portfolio**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****Gesamtkäufe in diesem Jahr****54.434.758 GBP**

Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	112.365	3.599.595
iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	20.567	3.058.419
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF	114.905	2.731.193
Fielmann	57.389	2.645.966
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	35.233	2.309.580
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	301.853	2.164.281
NCC	198.335	2.003.453
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	52.249	1.825.055
SpareBank 1 Nord Norge	183.628	1.586.381
GFT Technologies	40.873	1.345.028
Sydbank	51.157	1.165.503
Veidekke	103.622	1.014.033
SpareBank 1 SMN	82.961	1.006.562
Glencore	214.025	1.005.918
Ringkjoebing Landbobank	10.213	1.000.451
Haier Smart Home	763.255	999.325
Deutsche Pfandbriefbank	99.783	908.263
Huber + Suhner	11.302	815.670
Pexip	122.564	813.627
Deutz	230.091	813.601
VIB Vermoegen	25.789	775.612
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	23.662	742.089
Elkem	224.917	695.310
SSAB	171.445	667.980
RTL	15.763	665.888
TX	6.037	660.711
Catena	15.819	656.609
SpareBank 1 SR-Bank	55.359	603.945
Aker Carbon Capture	219.479	603.940
Solon Eiendom	164.559	603.940
Borregaard	32.249	603.937
VGP	2.679	600.339
D'leteren	4.322	600.337
Intertrust	42.422	600.290
FLSmidth	21.166	600.280
Azelis	27.046	600.174
Axfood Aktiebolag	32.417	564.139
Grieg Seafood	48.104	544.653

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

80 % Protected Index Portfolio**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****(Fortsetzung)**

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	59.083.712 GBP	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	152.542	4.854.184
iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	25.529	3.771.564
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF	148.730	3.517.969
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	49.468	3.147.052
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	431.522	3.074.408
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	69.912	2.422.383
Fielmann	48.258	2.183.028
NCC	198.335	1.962.972
SpareBank 1 Nord Norge	183.628	1.644.375
GFT Technologies	40.873	1.438.390
D'leteren	10.396	1.418.284
Ringkjoebing Landbobank	14.642	1.370.199
Axfood Aktiebolag	68.369	1.344.009
Sydbank	51.157	1.298.619
SpareBank 1 SMN	82.961	1.000.871
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	31.711	986.863
Haier Smart Home	763.255	976.370
Glencore	214.025	956.724
Deutsche Pfandbriefbank	99.783	939.035
SSAB	171.445	868.269
SSAB	191.598	811.067
Huber + Suhner	11.302	807.555
Intertrust	42.422	733.676
Catena	15.819	683.846
RTL	15.763	665.401
SpareBank 1 SR-Bank	55.359	605.258
Veidekke	58.782	603.915
Solon Eiendom	164.559	602.483
Borregaard	32.249	599.806
Elkem	224.917	598.473

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

**Smartfund Growth Fund
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds zu steuern.

Die Portfoliostrategie umfasst Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Devisen und alternativen Anlagen einschließlich ETFs, wie von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, sowie ein Engagement in Barmitteln.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 10 % bis 12 % über die Laufzeit der Anlage.

Zum 18. November 2021 wurde das Volatilitätsbudget auf 10 % festgesetzt.

Zum 18. November 2021 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 150,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 109,51 % lag.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters:

Nach einer gemischten Phase für die Märkte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums endete die Aktienmarktperformance trotz steigender Inflationsbedenken stark mit einer breit angelegten Rally, die von US-amerikanischen Large-Cap-Technologieaktien angeführt wurde. Möglich wurde dies durch die Erwartung des allmählichen Verschwindens der Delta-Variante von Covid aufgrund der zunehmend erfolgreichen weltweiten Impfprogramme. Selbst chinesische Aktien erzielten moderate Gewinne, nachdem sie zu Beginn des Jahres aufgrund einer durch politische Maßnahmen verursachten Wachstumsabschwächung und erheblicher regulatorischer Eingriffe im Technologie- und Bildungssektor abverkauft worden waren. Die Schwellenmärkte hatten allerdings insgesamt weiterhin mit Problemen zu kämpfen, da der erstarkende US-Dollar seinen Tribut forderte.

Die entwickelten Volkswirtschaften profitierten weiterhin von der Öffnung nach dem Lockdown, auch wenn ein Ansteigen der Delta-Variante für Besorgnis hinsichtlich möglicher weiterer Beschränkungen in der Zukunft sorgte. Zur Mitte des Berichtszeitraums dämpften steigende Inflationsniveaus und Engpässe auf der Angebotsseite die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, während der erwartete Zeitpunkt der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken immer weiter vorgezogen wurde. Die Aktienmärkte fielen in Reaktion auf diese Entwicklung. Anfängliche Ausreißer waren die Rohstoffmärkte und japanische Aktien. Letztere profitierten von einer raschen Verbesserung der Umsetzung der Covid-19-Impfkampagne sowie dem plötzlichen Rücktritt von Premierminister Suga, der Hoffnungen auf weitere finanzielle Stimulationsmaßnahmen durch seinen Nachfolger weckte.

Frühindikatoren deuteten auf eine robuste Entwicklung beim verarbeitenden Gewerbe hin, während der Dienstleistungssektor nach langer Zeit wieder Anzeichen einer Erholung zeigte. Die Verbraucherpreisinflation in den USA lag weiterhin über 5 % und damit auf einem Niveau, das seit den frühen 1990er Jahren nicht mehr längerfristig erreicht worden war. Dies gab Anlass zu Besorgnis bezüglich strafferer Geldpolitik.

Obwohl der starke US-Dollar für die meisten Schwellenländer problematisch war, schnitten einige dieser Märkte gut ab. Beispiele hierfür waren Indien, wo eine für ein solch bevölkerungsreiches Land eindrucksvoll erfolgreiche Impfkampagne den Märkten Auftrieb gab, und Russland, das von einem Anstieg des Ölpreises auf fast 80 USD pro Barrel und damit einen 2-Jahres-Höchststand profitierte.

Die Inflation in den USA blieb während des Berichtszeitraums bei über 5 %, und die Zentralbanken räumten ein, dass sie sich hartnäckiger gestaltet als von ihnen erwartet. Dennoch blieben sie bei ihrer grundsätzlichen Einschätzung, dass es sich um ein vorübergehendes Phänomen handelt. Die anhaltende Knappheit bei Halbleitern, das Fehlen von LKW-Fahrern sowie ein Anstieg der europäischen Erdgaspreise um das Fünffache kennzeichneten eine Situation, in der eine sich erholende Nachfrage mit beschränktem Angebot und steigenden Preisen zusammenfällt. Zum Ende des Berichtszeitraums rückten Sorgen wegen der Inflation und strafferer Geldpolitik in den Fokus, wobei Staatsanleihen abgestoßen wurden und Rohstoffaktien und Finanzwerte die Aktienmärkte anführten.

Smartfund Growth Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Das Portfolio lieferte im Berichtszeitraum starke Renditen und profitierte sowohl von einer breit angelegten Rally an den Aktienmärkten als auch vom Volatilitäts-Overlay des Fonds mit hohem Engagement in den zugrunde liegenden Positionen. Konjunkturabhängige Aktien, von denen die meisten während der Covid-Lockdowns stark in Mitleidenschaft gezogen worden waren, und sogenannte „Pandemiegewinner“ entwickelten sich gut. Das Engagement in einigen der am besten abschneidenden Marktbereiche wie Rohstoffe, Agrar, Energie und indische Aktien trug zur Performance bei. Demgegenüber beeinträchtigte die relative Übergewichtung gesamteuropäischer Aktien die relative Performance des Fonds, da diese Werte hinter US-Aktien, insbesondere Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung, zurückblieben. Das Portfolio war aus Bewertungsgründen gegenüber US-Titeln untergewichtet. Nach einer schwachen Phase entwickelte sich das Engagement des Fonds in strukturellen Wachstumsbereichen einschließlich Energiewende und Robotik stark, obwohl deren Gewichtung im Fonds aufgrund hoher Bewertungen gering bleibt.

Der Teilfonds wurde am 18. März 2016 aufgelegt.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 36,20 %.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 47,85 %.

Vom 17. Juni 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 44,52 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 6,05 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 6,51 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 6,04 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 10,20 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 10,19 %.

Vom 17. Juni 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 10,18 %.

Der Fonds wurde am 18. November 2021 liquidiert.

Smartfund Growth Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr

1.123.413 GBP

	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
Alle Käufe		
Zai Lab	1.928	174.654
Sea	712	174.572
OneConnect Financial Technology	29.953	92.881
Gracell Biotechnologies	10.695	92.875
Nui Technologies	5.734	92.868
FinVolution Group	20.522	87.334
Fresenius Medical Care	3.369	87.320
Tencent Music Entertainment Group	14.457	85.078
New Oriental Education & Technology	68.713	85.078
Legend Biotech	2.010	55.161
Tuya	7.198	36.566
ASML	63	36.106
Fanhua	2.608	22.728
Vipshop	17	192

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr

4.789.659 GBP

	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Wesentliche Verkäufe		
Sea	1.551	372.780
NetEase	4.589	298.777
JD.com	5.557	282.904
51job	3.729	192.476
I-Mab	3.948	186.342
Fanhua	17.529	176.416
Weibo	4.920	169.957
Sogou	24.559	156.421
Genmab	4.499	153.994
Daqo New Energy	3.105	153.804
Hutchison China MediTech	5.655	152.447
Argenx	627	144.768
Dada Nexus	9.774	143.553
VEON	103.655	134.457
Alibaba	1.038	131.139
Noah	4.289	130.789
Baidu	1.069	125.555
Zai Lab	1.928	124.050
Genetron	12.685	120.959
Novartis	1.774	116.908
Nui Technologies	5.734	110.565
New Oriental Education & Technology	68.713	104.037
FinVolution Group	20.522	99.156
Gracell Biotechnologies	10.695	89.618
Credit Suisse	11.429	86.437
MYT Netherlands Parent	4.085	85.681
Tencent Music Entertainment Group	14.457	85.303
Fresenius Medical Care	3.369	84.366
360 DigiTech	4.986	83.745
Legend Biotech	2.010	71.697
Bilibili	1.242	68.765
So-Young International	14.902	65.518
OneConnect Financial Technology	29.953	64.470
Vipshop	5.686	54.382
Hello Group	5.329	50.943

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe/Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Käufe/Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Käufe/Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben. Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe im Geschäftsjahr dar.

Smartfund Cautious Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds zu steuern.

Die Portfoliostrategie umfasst Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Devisen und alternativen Anlagen einschließlich ETFs, wie von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, sowie ein Engagement in Barmitteln.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt weniger als 0 % über die Laufzeit der Anlage.

Zum 18. November 2021 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 100,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 78,95 % lag.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters:

Nach einer gemischten Phase für die Märkte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums endete die Aktienmarktpformance trotz steigender Inflationsbedenken stark mit einer breit angelegten Rally, die von US-amerikanischen Large-Cap-Technologieaktien angeführt wurde. Möglich wurde dies durch die Erwartung des allmählichen Verschwindens der Delta-Variante von Covid aufgrund der zunehmend erfolgreichen weltweiten Impfprogramme. Selbst chinesische Aktien erzielten moderate Gewinne, nachdem sie zu Beginn des Jahres aufgrund einer durch politische Maßnahmen verursachten Wachstumsabschwächung und erheblicher regulatorischer Eingriffe im Technologie- und Bildungssektor abverkauft worden waren. Die Schwellenmärkte hatten allerdings insgesamt weiterhin mit Problemen zu kämpfen, da der erstarkende US-Dollar seinen Tribut forderte.

Die entwickelten Volkswirtschaften profitierten weiterhin von der Öffnung nach dem Lockdown, auch wenn ein Ansteigen der Delta-Variante für Besorgnis hinsichtlich möglicher weiterer Beschränkungen in der Zukunft sorgte. Zur Mitte des Berichtszeitraums dämpften steigende Inflationsniveaus und Engpässe auf der Angebotsseite die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, während der erwartete Zeitpunkt der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken immer weiter vorgezogen wurde. Die Aktienmärkte fielen in Reaktion auf diese Entwicklung. Anfängliche Ausreißer waren die Rohstoffmärkte und japanische Aktien. Letztere profitierten von einer raschen Verbesserung der Umsetzung der Covid-19-Impfkampagne sowie dem plötzlichen Rücktritt von Premierminister Suga, der Hoffnungen auf weitere finanzielle Stimulationsmaßnahmen durch seinen Nachfolger weckte.

Frühindikatoren deuteten auf eine robuste Entwicklung beim verarbeitenden Gewerbe hin, während der Dienstleistungssektor nach langer Zeit wieder Anzeichen einer Erholung zeigte. Die Verbraucherpreisinflation in den USA lag weiterhin über 5 % und damit auf einem Niveau, das seit den frühen 1990er Jahren nicht mehr längerfristig erreicht worden war. Dies gab Anlass zu Besorgnis bezüglich strafferer Geldpolitik.

Obwohl der starke US-Dollar für die meisten Schwellenländer problematisch war, schnitten einige dieser Märkte gut ab. Beispiele hierfür waren Indien, wo eine für ein solch bevölkerungsreiches Land eindrucksvoll erfolgreiche Impfkampagne den Märkten Auftrieb gab, und Russland, das von einem Anstieg des Ölpreises auf fast 80 USD pro Barrel und damit einen 2-Jahres-Höchststand profitierte.

Die Inflation in den USA blieb während des Berichtszeitraums bei über 5 %, und die Zentralbanken räumten ein, dass sie sich hartnäckiger gestaltet als von ihnen erwartet. Dennoch blieben sie bei ihrer grundsätzlichen Einschätzung, dass es sich um ein vorübergehendes Phänomen handelt. Die anhaltende Knappheit bei Halbleitern, das Fehlen von LKW-Fahrern sowie ein Anstieg der europäischen Erdgaspreise um das Fünffache kennzeichneten eine Situation, in der eine sich erholende Nachfrage mit beschränktem Angebot und steigenden Preisen zusammenfällt. Zum Ende des Berichtszeitraums rückten Sorgen wegen der Inflation und strafferer Geldpolitik in den Fokus, wobei Staatsanleihen abgestoßen wurden und Rohstoffaktien und Finanzwerte die Aktienmärkte anführten.

Das Portfolio lieferte im Berichtszeitraum eine solide Rendite und profitierte von einer breit angelegten Rally der Aktienmärkte. Sowohl konjunktursensiblere Aktien, die während der Lockdown-Phase im Zusammenhang mit Covid stark gelitten hatten, als auch die sogenannten „Pandemiegewinner“ entwickelten sich gut. Das Engagement in einigen der am besten abschneidenden Marktbereiche wie Rohstoffe, Energie und indische Aktien trug zur Performance bei. Die Performance wurde während des Berichtszeitraums vor allem durch Unternehmensanleihen belastet. Das Engagement in Investment-Grade-Titeln (Pfund Sterling) und High-Yield-Titeln (Euro) erwies sich während des Berichtszeitraums als Verlustbringer. Bei den Aktien verzeichnete ein sehr geringes Engagement in Lateinamerika erhebliche Verluste aufgrund zunehmender Sorgen über die US-Zinssätze und einen erstarkenden Dollar.

Smartfund Cautious Fund
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Der Teilfonds wurde am 18. März 2016 aufgelegt.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 1,32 %.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 10,00 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 1,70 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 2,15 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 4,56 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 4,56 %.

Der Fonds wurde am 18. November 2021 liquidiert.

Smartfund Cautious Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	946.601 GBP	
	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
Alle Käufe		
Fanhua	17.945	190.232
TAL Education	26.154	95.758
Chindata Group Holdings	11.766	95.410
Burning Rock Biotech	6.588	95.403
Finvolution	21.007	95.114
Dada Nexus	6.447	95.113
KE	7.104	95.110
Companhia Energetica De Minas Gerais	34.727	67.755
Bilibili	1.080	58.173
New Oriental Education & Technology	19.295	29.260
Formula Systems (1985)	380	28.561
Sohu	28	447
VEON	157	265

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	3.248.481 GBP	
	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Wesentliche Verkäufe		
Sea	761	183.337
Fanhua	17.945	181.243
Genmab	5.378	169.529
iQIYI	22.968	140.531
KE	7.104	123.783
Noah	4.183	123.061
Sohu	7.747	121.695
Legend Biotech	3.184	118.339
VEON	72.307	111.913
Huazhu	3.034	108.110
Gracell Biotechnologies	11.096	105.885
Finvolution	21.007	103.663
Dada Nexus	6.447	95.474
Credit Suisse	12.198	92.157
NetEase	1.402	91.297
TAL Education	26.154	84.019
Niu Technologies	4.818	81.935
Daqo New Energy	1.860	78.551
Burning Rock Biotech	6.588	77.397
Chindata Group Holdings	11.766	75.792
iClick Interactive Asia	19.780	73.275
Baidu	655	72.316
51job	1.314	71.875
Genetron	6.711	69.494
Bilibili	1.080	68.396
Companhia Energetica De Minas Gerais	34.727	65.850
21Vianet	5.466	65.586
Hutchison China MediTech	2.681	64.694
BeiGene	227	62.467
AstraZeneca	1.397	56.937
JD.com	881	55.379
Vipshop	5.224	48.555
Formula Systems (1985)	380	34.519

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe/Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Käufe/Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Käufe/Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben. Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe im Geschäftsjahr dar.

**Smartfund Balanced Fund
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds zu steuern.

Die Portfoliostrategie umfasst Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Devisen und alternativen Anlagen einschließlich ETFs, wie von Zeit zu Zeit von Smart Investment Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, sowie ein Engagement in Barmitteln.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 6 % bis 8 % über die Laufzeit der Anlage.

Zum 18. November 2021 wurde das Volatilitätsbudget auf 8 % festgesetzt.

Zum 18. November 2021 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 125,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 97,79 % lag.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters:

Nach einer gemischten Phase für die Märkte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums endete die Aktienmarktpformance trotz steigender Inflationsbedenken stark mit einer breit angelegten Rally, die von US-amerikanischen Large-Cap-Technologieaktien angeführt wurde. Möglich wurde dies durch die Erwartung des allmählichen Verschwindens der Delta-Variante von Covid aufgrund der zunehmend erfolgreichen weltweiten Impfprogramme. Selbst chinesische Aktien erzielten moderate Gewinne, nachdem sie zu Beginn des Jahres aufgrund einer durch politische Maßnahmen verursachten Wachstumsabschwächung und erheblicher regulatorischer Eingriffe im Technologie- und Bildungssektor abverkauft worden waren. Die Schwellenmärkte hatten allerdings insgesamt weiterhin mit Problemen zu kämpfen, da der erstarkende US-Dollar seinen Tribut forderte.

Die entwickelten Volkswirtschaften profitierten weiterhin von der Öffnung nach dem Lockdown, auch wenn ein Ansteigen der Delta-Variante für Besorgnis hinsichtlich möglicher weiterer Beschränkungen in der Zukunft sorgte. Zur Mitte des Berichtszeitraums dämpften steigende Inflationsniveaus und Engpässe auf der Angebotsseite die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, während der erwartete Zeitpunkt der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken immer weiter vorgezogen wurde. Die Aktienmärkte fielen in Reaktion auf diese Entwicklung. Anfängliche Ausreißer waren die Rohstoffmärkte und japanische Aktien. Letztere profitierten von einer raschen Verbesserung der Umsetzung der Covid-19-Impfkampagne sowie dem plötzlichen Rücktritt von Premierminister Suga, der Hoffnungen auf weitere finanzielle Stimulationsmaßnahmen durch seinen Nachfolger weckte.

Frühindikatoren deuteten auf eine robuste Entwicklung beim verarbeitenden Gewerbe hin, während der Dienstleistungssektor nach langer Zeit wieder Anzeichen einer Erholung zeigte. Die Verbraucherpreisinflation in den USA lag weiterhin über 5 % und damit auf einem Niveau, das seit den frühen 1990er Jahren nicht mehr längerfristig erreicht worden war. Dies gab Anlass zu Besorgnis bezüglich strafferer Geldpolitik.

Obwohl der starke US-Dollar für die meisten Schwellenländer problematisch war, schnitten einige dieser Märkte gut ab. Beispiele hierfür waren Indien, wo eine für ein solch bevölkerungsreiches Land eindrucksvoll erfolgreiche Impfkampagne den Märkten Auftrieb gab, und Russland, das von einem Anstieg des Ölpreises auf fast 80 USD pro Barrel und damit einen 2-Jahres-Höchststand profitierte.

Die Inflation in den USA blieb während des Berichtszeitraums bei über 5 %, und die Zentralbanken räumten ein, dass sie sich hartnäckiger gestaltet als von ihnen erwartet. Dennoch blieben sie bei ihrer grundsätzlichen Einschätzung, dass es sich um ein vorübergehendes Phänomen handelt. Die anhaltende Knappheit bei Halbleitern, das Fehlen von LKW-Fahrern sowie ein Anstieg der europäischen Erdgaspreise um das Fünffache kennzeichneten eine Situation, in der eine sich erholende Nachfrage mit beschränktem Angebot und steigenden Preisen zusammenfällt. Zum Ende des Berichtszeitraums rückten Sorgen wegen der Inflation und strafferer Geldpolitik in den Fokus, wobei Staatsanleihen abgestoßen wurden und Rohstoffaktien und Finanzwerte die Aktienmärkte anführten.

Smartfund Balanced Fund
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Das Portfolio lieferte im Berichtszeitraum eine solide Rendite und profitierte von einer breit angelegten Rally der Aktienmärkte. Sowohl konjunktursensiblere Aktien, die während der Lockdown-Phase im Zusammenhang mit Covid stark gelitten hatten, als auch die sogenannten „Pandemiegewinner“ entwickelten sich gut. Das Engagement in einigen der am besten abschneidenden Marktbereiche wie Rohstoffe, Energie und indische Aktien trug zur Performance bei. Demgegenüber beeinträchtigte die relative Übergewichtung gesamteuropäischer Aktien die relative Performance des Fonds, da diese Werte hinter US-Aktien, insbesondere Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung, zurückblieben. Das Portfolio war aus Bewertungsgründen gegenüber solchen Titeln untergewichtet. Die Verlustbringer im Berichtszeitraum stammten fast ausschließlich aus dem Festzinsbereich, wobei auf Pfund Sterling und Euro lautende Unternehmensanleihen nur geringfügige Verluste verzeichneten.

Der Teilfonds wurde am 18. März 2016 aufgelegt.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 14,28 %.

Vom 18. März 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 24,07 %.

Vom 6. Mai 2016 (Auflegung) bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 20,01 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 3,44 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse C GBP auf 3,89 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. November 2021 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 3,41 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 7,03 %.

Vom 18. März 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse C GBP auf 7,00 %.

Vom 6. Mai 2016 bis zum 18. November 2021 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 7,03 %.

Der Fonds wurde am 18. November 2021 liquidiert.

Smartfund Balanced Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr **434.940 GBP**

Alle Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
KE	10.025	134.395
GDS	3.303	134.376
New Oriental Education & Technology	51.072	83.496
TAL Education	21.000	76.905
Sumitomo Mitsui	1.207	5.768

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr **3.740.006 GBP**

Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Sea	1.065	276.971
Sohu	13.700	207.825
Gracell Biotechnologies	24.197	205.266
Ase Technology	26.872	182.368
Canaan	25.460	179.372
Genmab	5.026	172.791
Hutchison China MediTech	7.271	162.324
VEON	105.538	155.632
GDS	3.303	144.711
KE	10.025	143.501
I-Mab	3.347	142.738
Weibo	4.396	141.732
Novartis	2.280	140.606
Dada Nexus	8.896	138.456
Credit Suisse	16.544	124.789
NetEase	1.902	123.856
Niu Technologies	5.960	114.915
Genetron	11.235	110.244
Alibaba	934	109.334
51job	1.970	107.758
360 DigiTech	5.805	97.500
New Oriental Education & Technology	59.999	90.844
Noah	2.759	88.195
iQIYI	14.154	86.142
Galapagos	1.852	77.580
Ambev	35.545	76.237
TAL Education	21.000	60.007
21Vianet	3.131	38.668

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe/Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Käufe/Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Käufe/Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben. Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe im Geschäftsjahr dar.

Cautious 85% Protected Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie (wie nachstehend erläutert) zu bieten, wobei 85 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Devisen und alternativen Anlagen einschließlich ETFs, wie von Zeit zu Zeit von OP Asset Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, sowie ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt weniger als 5 % über die Laufzeit der Anlage.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 61,43 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 85,79 % lag.

Der Unteranlageverwalter legt die Allokation zwischen den Bestandteilen der Strategie nach eigenem Ermessen fest, vorbehaltlich einer Allokation von mindestens 50 % des Nettoengagements in festverzinslichen Anlagen und einer Allokation von mindestens 50 % des Nettoengagements in Aktien.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters zur diskretionären Strategie:

Die zweite Hälfte 2021 und die erste Hälfte 2022 unterschieden sich hinsichtlich der Marktentwicklung außergewöhnlich stark. Die zweite Hälfte 2021 war durch starke Aktien- und schwächere Rentenperformance gekennzeichnet. Die Zinssätze begannen zu steigen, während die schlimmste Phase der COVID-19-Pandemie zu Ende ging. Auch Inflationsängste begannen, sich auf die Marktdynamik auszuwirken. Staatsanleihen, die empfindlich auf Zinsänderungsrisiken reagieren, gaben nach. Allerdings dämpfte dies aufgrund ihrer geringen Renditen nicht die optimistische Marktstimmung. Riskantere festverzinsliche Anlageklassen schnitten im Einklang mit der gestiegenen Risikobereitschaft gut ab.

In Bezug auf steigende Inflation und Zinssätze war das erste Halbjahr 2022 eine Fortsetzung der Entwicklungen des Jahres 2021. Die Notenbanken sahen sich gezwungen, ihre Geldpolitik zu straffen, um die Inflation zu bekämpfen. Gleichzeitig materialisierten sich geopolitische Risiken, z. B. der Krieg in der Ukraine. Wachstumsaktien waren davon im Umfeld steigender Zinsen besonders stark getroffen. Das Geschehen am Aktienmarkt wurde in der ersten Hälfte des Jahres 2022 von den Entscheidungen der Zentralbanken bestimmt, aber die Stimmung verbesserte sich merklich, als die Zinsen zu sinken begannen. Ab den Sommermonaten nahm der Markt die Rezession als neue Bedrohung in den Blick. Die Unternehmensgewinne bleiben aber dennoch stark.

Die Konjunktur wird sich höchstwahrscheinlich abschwächen – und damit auch die hohe Inflation. Die Inflation wird aber auf einem Niveau bleiben, das eine Normalisierung der Geldpolitik durch die Zentralbanken rechtfertigt, d. h. weitere Zinserhöhungen. Diese Normalisierung wird den meisten Anlageklassen schaden. Viel hängt in diesem Kontext vom Ausmaß des Konjunkturrückgangs und von der Art und Weise ab, wie die Zentralbanken geldpolitisch darauf reagieren. Das Gewinnwachstum der Unternehmen wird sich ebenfalls verlangsamen, da die mit COVID-19 verbundenen Unterstützungsprogramme allmählich auslaufen. Die Wachstumserwartungen des Marktes sind pessimistisch, was jedoch nicht vollständig die Gewinnerwartungen der Unternehmen widerspiegelt. Die Aktienbewertungen sind seit Jahresende 2021 deutlich rückläufig, und auf wichtigen Märkten wie dem überbewerteten US-Markt normalisieren sich die Bewertungen.

Der Teilfonds wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

Vom 9. Februar 2017 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -5,35 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -6,64 %.

Vom 15. Februar 2017 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -5,35 %.

Da der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert war, weist er eine annualisierte Volatilität von 4,71 % auf.

Cautious 85% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Börsengehandelte Fonds: 35,12 % (2021: 48,19 %)			
Finnland: 0,87 % (2021: 1,42 %)			
Fonds: 0,87 % (2021: 1,42 %)			
6.600	Seligson OMX Helsinki 25 EUR ETF	428.934	0,87
Finnland gesamt		428.934	0,87
Irland: 29,09 % (2021: 42,25 %)			
Fonds: 29,09 % (2021: 42,25 %)			
1.531	Invesco MSCI Europe UCITS ETF	417.504	0,85
2.031	Invesco S&P 500 UCITS ETF	1.551.161	3,15
18.054	iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	2.219.017	4,50
6.331	iShares Core EUR Government Bond UCITS ETF	753.642	1,53
4.052	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	643.655	1,30
2.501	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1.032.973	2,09
8.441	iShares EUR Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	775.643	1,57
17.298	iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	2.214.749	4,49
100	iShares EUR Government Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	488	–
11.363	iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.050.168	2,13
7.427	iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF Distributing	685.586	1,39
7.853	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond EUR Hedged UCITS ETF	547.119	1,11
3.732	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	319.525	0,65
13.225	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	1.414.653	2,87
12.465	SPDR Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF	719.779	1,46
Irland gesamt		14.345.662	29,09
Luxemburg: 4,26 % (2021: 2,67 %)			
Fonds: 4,26 % (2021: 2,67 %)			
3.330	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	757.375	1,54
17.374	db x-trackers S&P 500 Swap UCITS ETF	1.340.984	2,72
Luxemburg gesamt		2.098.359	4,26
Niederlande: 0,90 % (2021: 1,85 %)			
Fonds: 0,90 % (2021: 1,85 %)			
22.546	VanEck Vectors iBoxx EUR Sovereign Capped AAA-AA 1-5 UCITS ETF	445.396	0,90
Niederlande gesamt		445.396	0,90
Börsengehandelte Fonds gesamt		17.318.351	35,12
Aktien: 61,71 % (2021: 51,59 %)			
Belgien: 0,00 % (2021: 5,70 %)			
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,70 %)			
Dänemark: 17,39 % (2021: 9,93 %)			
Basiskonsumgüter: 0,13 % (2021: 0,00 %)			
415	Carlsberg	65.494	0,13

Cautious 85% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 61,71 % (2021: 51,59 %) (Fortsetzung)		
	Dänemark: 17,39 % (2021: 9,93 %) (Fortsetzung)		
	Finanzen: 12,03 % (2021: 9,93 %)		
218.299	Spar Nord Bank	2.439.445	4,95
116.419	Sydbank	3.490.069	7,08
	Finanztitel: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
1	UIE	282	–
	Industrie: 5,23 % (2021: 0,00 %)		
60.709	Dampskibsselskabet Norden	2.579.915	5,23
	Dänemark gesamt	8.575.205	17,39
	Finnland: 0,85 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 0,85 % (2021: 0,00 %)		
10.572	BasWare	418.123	0,85
	Finnland gesamt	418.123	0,85
	Deutschland: 8,76 % (2021: 7,82 %)		
	Grundstoffe: 0,80 % (2021: 1,63 %)		
6.595	KWS Saat	393.722	0,80
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,19 % (2021: 0,00 %)		
1.975	Bertrandt	71.989	0,15
25.438	Fielmann	1.003.783	2,04
	Basiskonsumgüter: 1,12 % (2021: 0,00 %)		
12.871	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	554.740	1,12
	Finanzen: 3,93 % (2021: 6,19 %)		
57.654	Deutsche Pfandbriefbank	519.751	1,05
34.857	VIB Vermoegen	981.225	1,99
26.194	Wuestenrot & Wuerttembergische	439.535	0,89
	Industrie: 0,72 % (2021: 0,00 %)		
2.295	Pfeiffer Vacuum Technology	353.430	0,72
	Deutschland gesamt	4.318.175	8,76
	Niederlande: 5,92 % (2021: 2,02 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,84 % (2021: 0,00 %)		
35.417	Basic-Fit	1.398.263	2,84
	Finanzen: 1,73 % (2021: 2,02 %)		
6.633	HAL Trust	855.657	1,73
	Industrie: 1,35 % (2021: 0,00 %)		
57.097	Heijmans	666.893	1,35
	Niederlande gesamt	2.920.813	5,92

Cautious 85% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 61,71 % (2021: 51,59 %) (Fortsetzung)		
	Norwegen: 12,98 % (2021: 5,93 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 2,21 %)	–	–
	Kommunikation: 1,29 % (2021: 0,00 %)		
53.302	Atea	636.977	1,29
	Energie: 5,09 % (2021: 0,00 %)		
828.322	Aker Solutions	2.510.813	5,09
	Finanzen: 2,36 % (2021: 3,72 %)		
122.343	SpareBank 1 Nord Norge	1.160.447	2,36
	Industrie: 4,24 % (2021: 0,00 %)		
100.072	Stolt-Nielsen	2.091.291	4,24
	Norwegen gesamt	6.399.528	12,98
	Spanien: 0,00 % (2021: 0,82 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,82 %)	–	–
	Schweden: 11,76 % (2021: 5,77 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 1,86 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 2,43 % (2021: 1,65 %)		
613.554	Cloetta	1.198.130	2,43
	Finanzen: 0,52 % (2021: 0,00 %)		
19.091	Hufvudstaden	256.922	0,52
	Health Care: 2,36 % (2021: 0,00 %)		
126.234	BioGaia	1.160.886	2,36
	Industrie: 6,45 % (2021: 0,00 %)		
82.874	Lindab International	1.411.862	2,86
32.169	NCC	325.543	0,66
41.018	Saab	1.446.512	2,93
	Technologie: 0,00 % (2021: 2,26 %)	–	–
	Schweden gesamt	5.799.855	11,76
	Schweiz: 4,05 % (2021: 13,60 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 2,07 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 4,74 %)	–	–
	Finanzen: 2,96 % (2021: 0,00 %)		
1.837	Berner Kantonalbank	406.703	0,82
2.238	St. Galler Kantonalbank	1.043.969	2,12
1	Zuger Kantonalbank	7.311	0,02

Cautious 85% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 61,71 % (2021: 51,59 %) (Fortsetzung)			
	Schweiz: 4,05 % (2021: 13,60 %) (Fortsetzung)			
	Industrie: 1,09 % (2021: 2,44 %)			
658	Inficon		535.959	1,09
	Versorger: 0,00 % (2021: 4,35 %)			
1	Romande Energie		1.169	–
	Schweiz gesamt		1.995.111	4,05
	Summe Aktien		30.426.810	61,71
	Derivative Finanzinstrumente: 1,81 % (2021: 0,98 %)			
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,81 % (2021: 0,98 %)	Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Cautious 85% Protected Fund Reference Portfolio Leg	49.342.991	894.143	1,81
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		894.143	1,81
	Summe derivative Finanzinstrumente		894.143	1,81
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		48.639.304	98,64
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (4,18 %) (2021: (2,90 %))			
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (4,18 %) (2021: (2,90 %))	Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Cautious 85% Protected Fund Financing Leg	(47.745.161)	(2.058.800)	(4,18)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(2.058.800)	(4,18)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(2.058.800)	(4,18)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(2.058.800)	(4,18)
			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 46.185.514 EUR)		46.580.504	94,46
	Forderungen an Broker		1.938.625	3,93
	Sonstiges Nettovermögen		790.837	1,61
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		49.309.966	100,00

Cautious 85% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	47.745.161	89,97
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	894.143	1,68
Forderungen an Broker	1.938.625	3,65
Sonstige Vermögenswerte	2.489.458	4,70
Vermögenswerte gesamt	<u>53.067.387</u>	<u>100,00</u>

Cautious 85% Protected Fund**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****Gesamtkäufe in diesem Jahr****262.092.030 EUR**

Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Sydbank	418.478	13.195.814
iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	88.106	11.441.071
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	84.420	11.381.420
SSAB	2.026.524	8.988.271
NCC	524.964	7.630.519
Invesco S&P 500 UCITS ETF	9.912	7.530.515
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	64.542	6.970.497
Aker Carbon Capture	2.562.901	6.830.632
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	55.454	5.467.411
Fielmann	97.820	5.251.651
Kongsberg Gruppen	179.550	5.240.302
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	12.205	5.017.576
Elkem	1.512.518	4.978.576
Deutsche Pfandbriefbank	435.569	4.817.912
Suedzucker	332.577	4.470.976
Jyske Bank	85.283	4.419.025
Spar Nord Bank	420.045	4.343.478
Hafnia	1.333.507	4.179.280
db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	16.253	3.947.282
iShares Core EUR Government Bond UCITS ETF	30.895	3.932.374
Grieg Seafood	278.897	3.896.008
iShares EUR Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	41.196	3.891.767
Atea	266.740	3.849.605
Ocean Yield	947.555	3.804.617
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF Distributing	36.246	3.621.435
Topdanmark	70.192	3.479.886
OCI	103.139	3.422.391
Glencore	566.644	3.270.859
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond EUR Hedged UCITS ETF	38.326	3.137.489
Heijmans	222.716	3.062.108
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	19.777	3.032.222
Pexip Holding	680.621	2.979.252
Accell Group	52.801	2.877.654
FLSmidth	91.673	2.833.038
SpareBank 1 SR-Bank	203.387	2.826.383
DNO	2.674.417	2.798.939
VIB Vermoegen	77.230	2.659.116

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Cautious 85% Protected Fund**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****(Fortsetzung)**

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	273.535.017 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	112.152	14.520.252
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	95.314	12.739.506
SSAB	2.275.941	11.191.255
Sydbank	302.059	9.193.257
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	76.519	8.199.493
Jyske Bank	171.952	8.149.108
NCC	492.795	7.138.995
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	69.091	6.791.637
Aker Carbon Capture	2.562.901	6.547.854
Invesco S&P 500 UCITS ETF	7.881	5.828.468
Kongsberg Gruppen	179.550	5.813.504
BKW	48.162	5.500.295
Elkem	1.512.518	5.164.388
iShares Core EUR Government Bond UCITS ETF	37.564	4.755.980
Suedzucker	332.577	4.651.571
db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	18.423	4.432.164
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF Distributing	43.373	4.305.777
iShares EUR Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	45.370	4.268.717
Deutsche Pfandbriefbank	377.915	4.088.285
Grieg Seafood	278.897	4.052.348
Hafnia	1.333.507	4.039.664
SpareBank 1 SR-Bank	300.329	3.960.908
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9.704	3.884.308
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	25.336	3.858.774
Ocean Yield	947.555	3.845.088
Ringkjøbing Landbobank	33.142	3.786.483
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond EUR Hedged UCITS ETF	45.940	3.741.994
SpareBank 1 SMN	263.977	3.705.890
Topdanmark	70.192	3.610.404
Fielmann	72.382	3.454.870
D'leteren	24.390	3.404.844
Spar Nord Bank	316.664	3.391.001
OCI	103.139	3.273.572
Atea	213.438	3.104.567
Storskogen	501.938	2.927.516
FLSmidth	91.673	2.852.699
VanEck Vectors iBoxx EUR Sovereign Capped AAA-AA 1-5 UCITS ETF	138.601	2.793.329
Emmi	2.953	2.768.207
Accell Group	52.801	2.737.732

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

**Equity Risk Managed Fund
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Equity Risk Managed Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs für die Anteilhaber zu erwirtschaften, indem er ein Engagement in einem Long-Aktienportfolio eingeht und gleichzeitig versucht, den Wert des Teilfonds mithilfe einer Options-Absicherungsstrategie (wie nachstehend definiert) teilweise abzusichern.

Die Aktien und aktienähnlichen Wertpapiere bzw. Indizes im Anlageportfolio werden von Morgan Stanley Investment Management Limited („der Anlageverwalter“) durch Anwendung einer auf Aktienfaktoren basierenden Anlagestrategie ausgewählt.

Der Anlageverwalter nimmt im Rahmen der Portfoliostrategie eine Neuausrichtung des Engagements zwischen dem Anlageportfolio und den Barmitteln vor, um die Volatilität der Portfoliostrategie zu steuern. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal angestrebte Niveau der annualisierten Wertveränderung der Portfoliostrategie) beträgt 10 % über die Laufzeit der Anlage hinweg.

Der Teilfonds wendet außerdem einen Risikominderungsmechanismus (die „Options-Absicherungsstrategie“) durch Total Return Swaps an:

(a) Put-Optionen kaufen, um die Rendite der Portfoliostrategie teilweise zu schützen (bei einem Rückgang der Portfoliostrategie können die vom Teilfonds gehaltenen Put-Optionen möglicherweise die Verluste verringern). Das Ausübungsniveau der Put-Optionen entspricht 90 % des aktuellen Standes der Portfoliostrategie.

(b) Call-Optionen auf den Wert der Portfoliostrategie verkaufen, um Erträge zu generieren. Die durch den Verkauf der Call-Optionen erhaltenen Prämien werden zur (vollständigen oder teilweisen) Bezahlung der Prämien verwendet, die für den Kauf der oben erwähnten Put-Optionen erforderlich sind. Eventuelle Überschüsse werden eingesetzt, um Renditen für den Teilfonds zu generieren.

Zum 31. Juli 2022 beträgt das Schutzniveau des Put-Optionen-Portfolios 91,27 % der Portfoliostrategie.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 57,85 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 80,47 % lag.

Der Teilfonds wurde am 10. April 2017 aufgelegt.

Die Anteilsklasse D EUR wurde am 28. Mai 2020 mit dem Ziel aufgelegt, vierteljährlich Dividenden an die Anleger auszuschütten. Am 1. April 2022 wurde eine Dividende je Aktie von 0,75 € ausgeschüttet.

Vom 10. April 2017 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf 9,37 %.

Vom 10. April 2017 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf 14,21 %.

Vom 10. April 2017 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf 21,16 %.

Vom 28. Mai 2020 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse D EUR auf 1,75 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf -5,71 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A GBP auf -4,87 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf -4,42 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse D EUR auf -8,32 %.

Vom 10. April 2017 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A EUR auf 7,88 %.

Vom 10. April 2017 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A GBP auf 7,85 %.

Vom 10. April 2017 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 7,86 %.

Vom 28. Mai 2020 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse D EUR auf 8,44 %.

Equity Risk Managed Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 94,50 % (2021: 94,42 %)		
	Argentinien: 0,00 % (2021: 2,90 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 2,90 %)	–	–
	Niederlande: 0,00 % (2021: 6,58 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 6,58 %)	–	–
	USA: 94,50 % (2021: 84,94 %)		
	Grundstoffe: 17,51 % (2021: 5,33 %)		
41.721	AdvanSix	1.607.628	6,78
31.017	Arconic	918.966	3,88
66.528	ATI	1.623.971	6,85
	Kommunikation: 0,19 % (2021: 3,37 %)		
180	Alphabet	20.534	0,09
148	Meta Platforms	23.093	0,10
	Nicht-Basiskonsumgüter: 11,62 % (2021: 17,75 %)		
39.546	Accel Entertainment	467.734	1,97
4.044	Asbury Automotive	680.736	2,87
36.137	Bloomin' Brands	722.634	3,05
17.686	Scientific Games	883.563	3,73
	Basiskonsumgüter: 15,47 % (2021: 32,68 %)		
78.403	Alector	785.837	3,32
75.462	Amicus Therapeutics	737.117	3,11
11.131	Arvinas	579.775	2,45
45.502	Avanos Medical	1.266.014	5,34
2.221	BioLife Solutions	41.974	0,18
4.207	CareDx	98.156	0,41
10.980	NGM Biopharmaceuticals	155.926	0,66
	Energie: 7,02 % (2021: 0,00 %)		
418	Alpha Metallurgical Resources	56.064	0,24
29.200	Brigham Minerals	760.320	3,21
50.018	CNX Resources	847.164	3,57
	Finanzen: 13,78 % (2021: 3,74 %)		
22.432	American Assets Trust	665.051	2,81
8.158	Ameris Bank	378.357	1,60
103.888	Apartment Investment and Management	847.691	3,58
23.879	Texas Capital Bancshares	1.372.811	5,79
	Industrie: 9,63 % (2021: 1,61 %)		
9.280	Albany International	830.663	3,50
7.342	Applied Industrial Technologies	724.299	3,06
13.822	AZZ	576.656	2,43
1.703	Masonite International	152.037	0,64
	Technologie: 19,28 % (2021: 20,46 %)		
98.246	8x8	471.164	1,99
57.781	Allscripts Healthcare Solutions	896.479	3,78
36.684	BigCommerce Holdings	563.041	2,37
121.158	BTRS Holdings	766.409	3,23

Equity Risk Managed Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens	
Aktien: 94,50 % (2021: 94,42 %) (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten: 94,50 % (2021: 84,94 %) (Fortsetzung)							
Technologie: 19,28 % (2021: 20,46 %) (Fortsetzung)							
12.955	CommVault Systems				712.642	3,01	
90.343	Freshworks				1.161.572	4,90	
USA gesamt					22.396.078	94,50	
Summe Aktien					22.396.078	94,50	
Derivative Finanzinstrumente: 1,89 % (2021: 2,08 %)							
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,88 % (2021: 2,08 %)				Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Equity Risk Managed Fund Reference Portfolio Leg				23.697.595	446.661	1,88
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne					446.661	1,88	
Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,01 % (2021: 0,00 %)							
Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe			Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Northern Trust	USD	112.800 EUR	109.832	1,0270	22.08.2022	672	-
Northern Trust	GBP	108.600 EUR	127.306	0,8531	22.08.2022	2.207	0,01
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne					2.879	0,01	
Summe derivative Finanzinstrumente					449.540	1,89	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt					22.845.618	96,39	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0,88 %) (2021: 0,00 %)							
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (0,88 %) (2021: 0,00 %)				Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Equity Risk Managed Fund Financing Leg				(22.396.078)	(209.163)	(0,88)
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste					(209.163)	(0,88)	
Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2021: 0,00 %)							
Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe			Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Northern Trust	USD	1.270 EUR	1.249	1,0168	22.08.2022	(4)	-

Equity Risk Managed Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (0,88 %) (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte – nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Northern Trust	GBP	1.200 EUR	1.432 0,8380 22.08.2022	(1)	–
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste				(5)	–
Summe derivative Finanzinstrumente				(209.168)	(0,88)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(209.168)	(0,88)
				Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 21.678.060 EUR)				22.636.450	95,51
Forderungen an Broker				1.089.617	4,60
Sonstige Nettverbindlichkeiten				(26.352)	(0,11)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				23.699.715	100,00
				Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Portfolioanalyse					
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				22.396.078	93,45
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				449.540	1,88
Forderungen an Broker				1.089.617	4,55
Sonstige Vermögenswerte				31.209	0,12
Vermögenswerte gesamt				23.966.444	100,00

Equity Risk Managed Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	190.903.142 EUR	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
8x8	532.554	6.902.169
Arch Resources	61.457	6.030.144
Amicus Therapeutics	729.236	5.729.401
ACM Research	65.535	5.236.941
American Assets Trust	164.091	5.009.372
Cogent Communications	74.321	4.195.141
Avanos Medical	144.781	4.117.030
Berkshire Hathaway	9	4.079.301
Agree Realty	62.505	3.978.697
Banc of California	199.001	3.446.132
Acadia Realty Trust REIT	177.538	3.335.421
ACI Worldwide	122.108	3.217.743
Corcept Therapeutics	200.798	3.123.467
Essential Properties Realty Trust	120.084	2.982.213
Life Time Group	193.847	2.927.065
Berkeley Lights	331.955	2.829.943
Andersons	73.870	2.808.175
Archaea Energy	144.010	2.784.072
Alector	229.349	2.782.938
AdvanSix	67.216	2.745.236
Freshworks	180.686	2.712.736
Atkore	27.939	2.672.350
Catalyst Pharmaceuticals	372.622	2.617.338
Asbury Automotive	16.759	2.583.227
Arconic	101.204	2.564.802
Atara Biotherapeutics	294.019	2.478.642
Brigham Minerals	110.615	2.446.774
Community Healthcare Trust	69.824	2.439.468
Covetrus	164.636	2.407.173
Buckle	77.434	2.376.204
Codexis	146.588	2.357.906
Medifast	13.151	2.263.144
NexPoint Residential Trust	32.547	2.241.906
Grid Dynamics	122.958	2.131.757
Apartment Investment and Management Co	338.896	2.120.146
GMS	50.000	2.104.929
CNX Resources	108.845	2.099.954
Albany International	27.219	2.094.776
AZZ	47.381	2.082.940

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Equity Risk Managed Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	207.553.561 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
Arch Resources	61.457	7.453.656
ACM Research	88.743	6.480.669
Amicus Therapeutics	653.774	5.045.672
8x8	434.308	4.503.444
American Assets Trust	141.659	4.420.237
Berkshire Hathaway	10	4.308.194
Cogent Communications	74.321	4.225.896
Corcept Therapeutics	200.798	4.070.830
Agree Realty	62.505	4.022.428
AdvanSix	87.856	3.804.765
Ferrari	15.757	3.501.283
SPS Commerce	33.157	3.481.442
Banc of California	199.001	3.405.500
Acadia Realty Trust REIT	177.538	3.374.695
Asbury Automotive	20.853	3.344.894
Andersons	73.870	3.322.399
Atara Biotherapeutics	413.255	3.315.791
ACI Worldwide	122.108	3.286.634
Playa Hotels & Resorts	398.933	3.110.931
Essential Properties Realty Trust	120.084	2.882.548
Life Time Group	193.847	2.876.261
Covetrus	164.636	2.699.867
Catalyst Pharmaceuticals	372.622	2.662.058
Avanos Medical	99.279	2.637.781
Codexis	146.588	2.616.549
Archaea Energy	144.010	2.585.605
Telos	101.840	2.427.921
Community Healthcare Trust	69.824	2.353.477
Atkore	27.939	2.347.872
Boot Barn	21.743	2.346.955
Alpha Metallurgical Resources	41.537	2.336.607
Pacira BioSciences	46.688	2.286.305
Medifast	13.151	2.264.588
Buckle	77.434	2.255.103
GMS	50.000	2.245.689
NexPoint Residential Trust	32.547	2.214.491
Berkeley Lights	331.955	2.163.586
A-Mark Precious Metals	32.097	2.134.100

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

**Moderate 80% Protected Fund
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung der Portfoliostrategie (wie nachstehend erläutert) zu bieten, wobei 80 % des höchsten NIW (ab Auflegung des Teilfonds) als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt sind.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Devisen und alternativen Anlagen einschließlich ETFs, wie von Zeit zu Zeit von OP Asset Management Limited (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, sowie ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt weniger als 10 % über die Laufzeit der Anlage.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 91,42 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 103,87 % lag.

Der Unteranlageverwalter legt die Allokation zwischen den Bestandteilen der Strategie nach eigenem Ermessen fest, vorbehaltlich einer Allokation von mindestens 0 % des Nettoengagements in festverzinslichen Anlagen und einer Allokation von maximal 100 % des Nettoengagements in Aktien.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters zur diskretionären Strategie:

Die zweite Hälfte 2021 und die erste Hälfte 2022 unterschieden sich hinsichtlich der Marktentwicklung außergewöhnlich stark. Die zweite Hälfte 2021 war durch starke Aktien- und schwächere Rentenperformance gekennzeichnet. Die Zinssätze begannen zu steigen, während die schlimmste Phase der COVID-19-Pandemie zu Ende ging. Auch Inflationsängste begannen, sich auf die Marktdynamik auszuwirken. Staatsanleihen, die empfindlich auf Zinsänderungsrisiken reagieren, gaben nach. Allerdings dämpfte dies aufgrund ihrer geringen Renditen nicht die optimistische Marktstimmung. Riskantere festverzinsliche Anlageklassen schnitten im Einklang mit der gestiegenen Risikobereitschaft gut ab.

In Bezug auf steigende Inflation und Zinssätze war das erste Halbjahr 2022 eine Fortsetzung der Entwicklungen zum Jahresende 2021. Die Notenbanken sahen sich gezwungen, ihre Geldpolitik zu straffen, um die Inflation zu bekämpfen. Gleichzeitig materialisierten sich geopolitische Risiken, z. B. der Krieg in der Ukraine. Wachstumsaktien waren davon im Umfeld steigender Zinsen besonders stark getroffen. Das Geschehen am Aktienmarkt wurde in der ersten Hälfte des Jahres 2022 von den Entscheidungen der Zentralbanken bestimmt, aber die Stimmung verbesserte sich merklich, als die Zinsen zu sinken begannen. Ab den Sommermonaten nahm der Markt die Rezession als neue Bedrohung in den Blick. Die Unternehmensgewinne bleiben aber dennoch stark.

Die Konjunktur wird sich höchstwahrscheinlich abschwächen – und damit auch die hohe Inflation. Die Inflation wird aber auf einem Niveau bleiben, das eine Normalisierung der Geldpolitik durch die Zentralbanken rechtfertigt, d. h. weitere Zinserhöhungen. Diese Normalisierung wird den meisten Anlageklassen schaden. Viel hängt in diesem Kontext vom Ausmaß des Konjunkturrückgangs und von der Art und Weise ab, wie die Zentralbanken geldpolitisch darauf reagieren. Das Gewinnwachstum der Unternehmen wird sich ebenfalls verlangsamen, da die mit COVID-19 verbundenen Unterstützungsprogramme allmählich auslaufen. Die Wachstumserwartungen des Marktes sind pessimistisch, was jedoch nicht vollständig die Gewinnerwartungen der Unternehmen widerspiegelt. Die Aktienbewertungen sind seit Jahresende 2021 deutlich rückläufig, und auf wichtigen Märkten wie dem überbewerteten US-Markt normalisieren sich die Bewertungen.

Der Teilfonds wurde am 28. September 2017 aufgelegt.

Vom 28. September 2017 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -5,92 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -7,61 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 7,69 % auf.

Moderate 80% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Börsengehandelte Fonds: 8,83 % (2021: 50,03 %)			
Finnland: 0,23 % (2021: 1,60 %)			
Fonds: 0,23 % (2021: 1,60 %)			
682	Seligson OMX Helsinki 25 EUR ETF	44.323	0,23
Finnland gesamt		44.323	0,23
Irland: 6,75 % (2021: 34,73 %)			
Fonds: 6,75 % (2021: 34,73 %)			
464	Invesco MSCI Europe UCITS ETF	126.533	0,65
204	Invesco S&P 500 UCITS ETF	155.803	0,80
1.204	iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	147.984	0,76
415	iShares Core EUR Government Bond UCITS ETF	49.402	0,25
1.078	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	30.832	0,16
375	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	59.568	0,30
375	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	154.884	0,79
319	iShares EUR Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	29.313	0,15
1.154	iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	147.752	0,76
843	iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	77.910	0,40
142	iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF Distributing	13.108	0,07
816	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond EUR Hedged UCITS ETF	56.851	0,29
767	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	65.669	0,34
1.328	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	142.053	0,73
1.138	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	58.616	0,30
Irland gesamt		1.316.278	6,75
Luxemburg: 1,76 % (2021: 13,27 %)			
Fonds: 1,76 % (2021: 13,27 %)			
12.175	Amundi Asset Management MSCI Emerging Markets UCITS ETF	56.210	0,29
114	Amundi Asset Management MSCI Nordic UCITS ETF	63.452	0,32
172	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	39.120	0,20
2.396	db x-trackers S&P 500 Swap UCITS ETF	184.931	0,95
Luxemburg gesamt		343.713	1,76
Niederlande: 0,09 % (2021: 0,43 %)			
Fonds: 0,09 % (2021: 0,43 %)			
869	VanEck Vectors iBoxx EUR Sovereign Capped AAA-AA 1-5 UCITS ETF	17.167	0,09
Niederlande gesamt		17.167	0,09
Börsengehandelte Fonds gesamt		1.721.481	8,83
Aktien: 88,77 % (2021: 48,36 %)			
Österreich: 0,32 % (2021: 0,00 %)			
Energie: 0,32 % (2021: 0,00 %)			
1.540	OMV	63.155	0,32

Moderate 80% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 88,77 % (2021: 48,36 %) (Fortsetzung)		
	Österreich: 0,32 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
	Versorger: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
1	Verbund	108	–
	Österreich gesamt	63.263	0,32
	Belgien: 0,00 % (2021: 5,34 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,34 %)	–	–
	Dänemark: 9,34 % (2021: 5,97 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,38 % (2021: 0,00 %)		
469	Carlsberg	74.016	0,38
	Finanzen: 4,44 % (2021: 5,97 %)		
28.890	Sydbank	866.079	4,44
	Industrie: 4,52 % (2021: 0,00 %)		
17.638	NKT	879.847	4,52
	Dänemark gesamt	1.819.942	9,34
	Finnland: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
	Technologie: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
330	Next Games	681	–
	Finnland gesamt	681	–
	Deutschland: 47,96 % (2021: 15,01 %)		
	Grundstoffe: 4,12 % (2021: 0,00 %)		
11.736	Brenntag	802.273	4,12
	Nicht-Basiskonsumgüter: 10,37 % (2021: 5,98 %)		
4.784	Bertrandt	174.377	0,89
43.171	Fielmann	1.703.528	8,74
18.249	SAF-Holland	143.893	0,74
	Basiskonsumgüter: 9,34 % (2021: 2,64 %)		
796	BayWa	33.432	0,17
17.870	Siemens Healthineers	893.857	4,59
64.841	Suedzucker	892.861	4,58
	Finanzen: 13,30 % (2021: 6,39 %)		
40.426	DWS	1.149.715	5,90
30.909	VIB Vermoegen	870.088	4,47
34.060	Wuestenrot & Wuerttembergische	571.527	2,93
	Industrie: 5,02 % (2021: 0,00 %)		
240.323	Deutz	977.153	5,02
	Technologie: 5,81 % (2021: 0,00 %)		
10.011	GFT Technologies	439.984	2,26

Moderate 80% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 88,77 % (2021: 48,36 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 47,96 % (2021: 15,01 %) (Fortsetzung)		
	Technologie: 5,81 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
2.455	Secunet Security Networks	691.083	3,55
	Deutschland gesamt	9.343.771	47,96
	Niederlande: 6,63 % (2021: 3,05 %)		
	Grundstoffe: 0,36 % (2021: 0,00 %)		
2.090	OCI	70.935	0,36
	Finanzen: 6,27 % (2021: 3,05 %)		
2.896	HAL Trust	373.584	1,92
37.915	Van Lanschot Kempen	847.400	4,35
	Niederlande gesamt	1.291.919	6,63
	Norwegen: 14,51 % (2021: 13,96 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 3,15 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,31 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 4,49 % (2021: 0,00 %)		
58.443	Grieg Seafood	874.499	4,49
	Energie: 4,06 % (2021: 3,83 %)		
16.504	Norwegian Energy	791.927	4,06
	Finanzen: 5,96 % (2021: 0,00 %)		
122.343	SpareBank 1 Nord Norge	1.160.447	5,96
	Industrie: 0,00 % (2021: 3,67 %)	–	–
	Norwegen gesamt	2.826.873	14,51
	Schweden: 1,60 % (2021: 5,03 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,03 %)	–	–
	Industrie: 1,60 % (2021: 0,00 %)		
30.705	NCC	310.728	1,60
	Schweden gesamt	310.728	1,60
	Schweiz: 8,41 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 3,40 % (2021: 0,00 %)		
87.091	Ascom	662.746	3,40
	Finanzen: 1,94 % (2021: 0,00 %)		
1.701	Berner Kantonalbank	376.593	1,93
1	Graubuendner Kantonalbank	1.616	0,01
1	Luzerner Kantonalbank	423	–

Moderate 80% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
	Aktien: 88,77 % (2021: 48,36 %) (Fortsetzung)			
	Schweiz: 8,41 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)			
	Industrie: 3,07 % (2021: 0,00 %)			
43.009	Arbonia		597.006	3,07
	Schweiz gesamt		1.638.384	8,41
	Summe Aktien		17.295.561	88,77
	Derivative Finanzinstrumente: 2,72 % (2021: 0,87 %)			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,72 % (2021: 0,87 %)	Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Moderate 80% Protected Fund Reference Portfolio Leg	19.499.877	529.450	2,72
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		529.450	2,72
	Summe derivative Finanzinstrumente		529.450	2,72
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		19.546.492	100,32
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (5,20 %) (2021: (4,93 %))			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (5,20 %) (2021: (4,93 %))	Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Moderate 80% Protected Fund Financing Leg	(19.017.042)	(1.014.100)	(5,20)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(1.014.100)	(5,20)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(1.014.100)	(5,20)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(1.014.100)	(5,20)
			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 18.432.762 EUR)		18.532.392	95,12
	Forderungen an Broker		800.277	4,11
	Sonstiges Nettovermögen		151.238	0,77
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		19.483.907	100,00

Moderate 80% Protected Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	19.017.042	74,59
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	529.450	2,08
Forderungen an Broker	800.277	3,14
Sonstige Vermögenswerte	5.149.446	20,19
Vermögenswerte gesamt	<u>25.496.215</u>	<u>100,00</u>

Moderate 80% Protected Fund**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****Gesamtkäufe in diesem Jahr****117.980.033 EUR**

Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Fielmann	148.921	7.274.025
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	42.386	4.596.405
db x-trackers S&P 500 Swap UCITS ETF	58.662	4.504.179
iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	29.480	3.818.175
Invesco S&P 500 UCITS ETF	5.000	3.799.339
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	28.243	3.797.605
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9.189	3.778.333
NCC	263.106	3.679.520
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	11.349	3.162.517
Grieg Seafood	220.810	2.985.180
SSAB	498.837	2.292.982
SpareBank 1 Nord Norge	233.662	2.156.767
GFT Technologies	57.130	2.097.841
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	20.639	2.029.365
KWS Saat	27.813	1.863.856
Sydbank	64.953	1.852.897
VIB Vermoegen	60.950	1.803.657
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	18.780	1.710.254
DSV Panalpina	9.197	1.644.309
Cargotec	48.188	1.644.175
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond EUR Hedged UCITS ETF	19.993	1.628.731
Van Lanschot Kempen	68.785	1.609.403
Amundi Asset Management MSCI Nordic UCITS ETF	2.785	1.570.731
DWS	55.488	1.490.408
Amundi Asset Management MSCI Emerging Markets UCITS ETF	307.432	1.489.937
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	27.870	1.444.392
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	9.190	1.412.205
Glencore	233.511	1.378.396
Suedzucker	101.233	1.342.614
iShares Core EUR Government Bond UCITS ETF	10.163	1.290.067
Bravida Holding	143.673	1.185.671

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Moderate 80% Protected Fund**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****(Fortsetzung)**

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	120.867.066 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
db x-trackers S&P 500 Swap UCITS ETF	81.266	6.166.419
Fielmann	105.750	5.419.220
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	12.814	5.212.486
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	48.180	5.195.155
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	35.789	4.735.409
iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	36.776	4.682.998
Invesco S&P 500 UCITS ETF	4.796	3.541.924
NCC	232.401	3.179.542
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	10.885	2.957.655
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	26.796	2.593.343
SSAB	498.837	2.489.873
D'leteren	14.588	2.270.047
Grieg Seafood	162.367	2.266.550
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	24.513	2.193.804
Amundi Asset Management MSCI Emerging Markets UCITS ETF	422.631	2.030.865
Intertrust	100.088	1.981.677
KWS Saat	27.813	1.837.510
GFT Technologies	47.119	1.833.063
Axfood Aktiebolag	79.622	1.819.139
Sydbank	61.600	1.764.843
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	11.315	1.737.334
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond EUR Hedged UCITS ETF	22.177	1.709.187
Deutsche Pfandbriefbank	156.107	1.679.739
Amundi Asset Management MSCI Nordic UCITS ETF	2.971	1.618.412
DSV Panalpina	9.197	1.601.544
Cargotec	48.188	1.460.096
Cewe Stiftung	13.426	1.427.202
Seligson OMX Helsinki 25 EUR ETF	21.130	1.396.330
iShares Core EUR Government Bond UCITS ETF	11.248	1.385.773
db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	5.791	1.383.019
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	26.732	1.335.967
DWS	38.659	1.217.959

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Developed Europe HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return in EUR (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta Developed Europe HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return ist ein Index, der eine Allokation in einem Portfolio von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren aufweisen soll, die an einer Börse in Japan notiert sind oder gehandelt werden. Dies erfolgt durch gleichgewichtete Allokationen in 6 Subindizes: Jeder Subindex entspricht einem der folgenden sechs Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität), Size (Größe), Profitability (Rentabilität) und Investment (Anlage).

Von der Auflegung bis zum 19. April 2018 war der Teilfonds im Scientific Beta Developed Europe HFE Multi Strategy Equal Weight (Six Factor) Index und danach im Scientific Beta Developed Europe HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return engagiert.

Vom 7. Dezember 2017 (Auflegung) bis zum 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) betrug die Performance des Teilfonds 0,60 %, verglichen mit 0,66 % für den Scientific Beta Developed Europe HFE Multi Beta Multi Strategy Equal Weight (Six Factor) Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds 25,10 %, verglichen mit 26,17 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -6,78 %, verglichen mit -6,60 % für den Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die annualisierte Volatilität des Teilfonds 19,66 %, verglichen mit 19,65 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,03 % erzielt.

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,48 % (2021: 97,87 %)		
	Australien: 4,31 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 4,31 % (2021: 0,00 %)		
729.125	Glencore	4.018.895	4,31
	Australien gesamt	4.018.895	4,31
	Österreich: 2,63 % (2021: 7,71 %)		
	Finanzen: 0,00 % (2021: 4,17 %)	–	–
	Industrie: 0,00 % (2021: 3,54 %)	–	–
	Versorger: 2,63 % (2021: 0,00 %)		
106.542	EVN	2.450.466	2,63
	Österreich gesamt	2.450.466	2,63
	Dänemark: 8,03 % (2021: 7,78 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,55 %)	–	–
	Finanzen: 3,68 % (2021: 0,00 %)		
306.708	Spar Nord Bank	3.427.396	3,68
	Industrie: 4,35 % (2021: 4,23 %)		
7.769	Dampskibsselskabet Norden	330.155	0,35
22.739	DSV Panalpina	3.726.037	4,00
	Dänemark gesamt	7.483.588	8,03
	Deutschland: 23,82 % (2021: 26,60 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 7,69 %)	–	–
	Kommunikation: 2,98 % (2021: 0,00 %)		
333.144	ProSiebenSat.1 Media	2.775.090	2,98
	Nicht-Basiskonsumgüter: 10,16 % (2021: 0,00 %)		
110.000	Fielmann	4.340.600	4,66
96.838	Vitesco Technologies Group	5.127.572	5,50
	Basiskonsumgüter: 5,29 % (2021: 6,46 %)		
358.012	Suedzucker	4.929.825	5,29
	Finanzen: 1,32 % (2021: 7,94 %)		
51.235	Deutsche Wohnen	1.236.301	1,32
	Industrie: 4,07 % (2021: 0,71 %)		
92.506	GEA	3.364.443	3,61
1.087	Sartorius	432.082	0,46
	Technologie: 0,00 % (2021: 3,80 %)	–	–
	Deutschland gesamt	22.205.913	23,82

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,48 % (2021: 97,87 %) (Fortsetzung)		
	Norwegen: 9,37 % (2021: 10,06 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,79 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,06 %)	–	–
	Energie: 0,35 % (2021: 0,00 %)		
6.896	Norwegian Energy	330.897	0,35
	Finanzen: 6,68 % (2021: 3,21 %)		
106.454	DNB Bank	2.047.552	2,20
179.502	Gjensidige Forsikring	3.667.443	3,93
44.011	SpareBank 1 SR-Bank	508.534	0,55
	Technologie: 2,34 % (2021: 0,00 %)		
127.923	Nordic Semiconductor	2.180.181	2,34
	Norwegen gesamt	8.734.607	9,37
	Portugal: 3,75 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 3,75 % (2021: 0,00 %)		
866.751	Navigator	3.491.273	3,75
	Portugal gesamt	3.491.273	3,75
	Singapur: 4,02 % (2021: 0,00 %)		
	Industrie: 4,02 % (2021: 0,00 %)		
1.076.513	Hafnia	3.751.290	4,02
	Singapur gesamt	3.751.290	4,02
	Schweden: 33,42 % (2021: 24,32 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 2,98 %)	–	–
	Kommunikation: 3,42 % (2021: 0,82 %)		
430.539	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	3.183.645	3,42
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,77 % (2021: 0,00 %)		
37.290	Evolution	3.509.652	3,77
	Basiskonsumgüter: 14,22 % (2021: 7,01 %)		
161.231	Essity	4.001.506	4,29
335.915	Swedish Match	3.431.699	3,68
271.947	Swedish Orphan Biovitrum	5.825.855	6,25
	Finanzen: 6,76 % (2021: 10,44 %)		
362.747	Handelsbanken	3.179.602	3,41
231.783	Swedbank	3.125.970	3,35

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,48 % (2021: 97,87 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 33,42 % (2021: 24,32 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 5,25 % (2021: 3,07 %)		
287.462	Lindab International	4.897.272	5,25
	Schweden gesamt	31.155.201	33,42
	Schweiz: 8,13 % (2021: 21,40 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 2,17 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 2,36 % (2021: 14,24 %)		
18.355	Nestlé	2.200.828	2,36
	Energie: 5,16 % (2021: 0,00 %)		
8.295.283	Meyer Burger Technology	4.804.887	5,16
	Finanzen: 0,61 % (2021: 0,00 %)		
7.145	VZ	570.944	0,61
	Industrie: 0,00 % (2021: 3,23 %)	–	–
	Technologie: 0,00 % (2021: 1,76 %)	–	–
	Schweiz gesamt	7.576.659	8,13
	Summe Aktien	90.867.892	97,48
	Derivative Finanzinstrumente: 7,67 % (2021: 5,59 %)		
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 7,67 % (2021: 5,59 %)		
Kontrahent		Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF Reference Portfolio Leg	93.215.281	7.146.416
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	7.146.416	7,67
	Summe derivative Finanzinstrumente	7.146.416	7,67
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	98.014.308	105,15

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (8,98 %) (2021: (7,23 %))

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (8,98 %) (2021: (7,23 %))	Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF Financing Leg	(90.867.893)	(8.370.893)	(8,98)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(8.370.893)	(8,98)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(8.370.893)	(8,98)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(8.370.893)	(8,98)
			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 88.037.552 EUR)		89.643.415	96,17
	Barmittel und Barmitteläquivalente		1.138	–
	Forderungen an Broker		3.646.754	3,91
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(76.015)	(0,08)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		93.215.292	100,00
			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
	Portfolioanalyse			
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		90.867.892	89,33
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		7.146.416	7,03
	Barmittel und Barmitteläquivalente		1.138	–
	Forderungen an Broker		3.646.754	3,59
	Sonstige Vermögenswerte		59.940	0,05
	Vermögenswerte gesamt		101.722.140	100,00

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	583.539.533 EUR	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
GEA	730.061	31.478.030
Grand City Properties	1.240.000	27.490.800
Barry Callebaut	9.635	19.787.113
Rheinmetall	192.178	18.078.976
Lundin Energy	792.567	17.869.447
Lonza	24.668	16.328.507
Heineken	200.537	15.625.397
Tecan	31.056	15.170.263
Essity	610.263	14.329.223
Dufry	315.672	14.031.587
Indutrade	946.585	13.855.605
Deutsche Wohnen	415.033	12.562.393
Umsatzsteuer	25.941	11.150.107
Holcim	215.792	9.348.715
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	860	8.694.607
Georg Fischer	6.248	8.091.030
Aixtron	390.356	7.812.151
Trelleborg	909.927	7.632.157
D'leteren	47.558	7.447.255
Baloise	54.932	7.285.312
Aurubis	69.932	7.267.484
Sartorius	18.206	7.234.964
Swedish Orphan Biovitrum	398.676	7.088.877
Fielmann	156.747	6.979.196
Wienerberger	236.671	6.786.997
Swedish Match	871.069	6.773.166
Glencore	1.170.364	6.699.455
BKW	59.878	6.682.819
Suedzucker	466.239	6.282.157
Vitesco Technologies Group	154.269	6.245.158
Jungheinrich	214.288	6.225.372

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	583.669.200 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
Grand City Properties	1.550.000	33.514.100
GEA	637.555	28.099.678
Barry Callebaut	11.569	24.077.410
Lonza	30.835	20.495.599
Rheinmetal	192.178	20.107.844
Tecan	38.820	18.093.337
Lundin Energy	792.567	17.398.670
Heineken	200.537	15.653.774
Indutrade	1.055.878	15.638.625
Dufry	315.672	13.756.722
Aixtron	569.882	12.771.721
Holcim	279.944	12.435.324
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1.075	11.136.414
Umsatzsteuer	25.941	11.053.251
Wienerberger	337.565	10.298.075
Sagax	881.728	10.204.081
Symrise	83.194	10.161.779
Georg Fischer	7.810	9.971.039
Essity	449.032	9.867.014
Trelleborg	909.927	9.306.110
BAWAG	170.400	8.848.020
Deutsche Wohnen	363.798	8.717.455
AAK	1.710.815	8.706.711
Baloise	54.932	7.778.132
Aurubis	69.932	7.771.995
D'leteren	47.558	7.466.606
Beiersdorf	73.012	7.275.281
Jungheinrich	229.306	6.916.788
BKW	59.878	6.435.533
DSV Panalpina	101.145	6.014.715

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE EM Equity 6F UCITS ETF **Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Emerging ex-India HFI Multi-Beta Multi-Strategy (Six-Factor) EW Market Beta Adjusted (Leverage) Index Net Return in EUR (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta Emerging ex-India HFI Multi-Beta Multi-Strategy (Six-Factor) EW Market Beta Adjusted (Leverage) Index Net Return ist ein Index, der eine Allokation in einem Portfolio von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren aufweisen soll, die an einer Börse in einem Schwellenmarkt notiert sind oder gehandelt werden. Dies erfolgt durch gleichgewichtete Allokationen in 6 Subindizes. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden sechs Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität), Size (Größe), Profitability (Rentabilität) und Investment (Anlage).

Von der Auflegung bis zum 19. April 2018 war der Teilfonds im Scientific Beta Emerging HFE Multi Beta Multi Strategy Equal Weight (Six Factor) Index und danach im Scientific Beta Emerging ex-India HFI Multi-Beta Multi-Strategy (Six-Factor) EW Market Beta Adjusted (Leverage) Index engagiert.

Vom 6. Dezember 2017 (Auflegung) bis zum 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) betrug die Performance des Teilfonds 2,41 %, verglichen mit 2,69 % für den Scientific Beta Emerging HFE Multi Beta Multi Strategy Equal Weight (Six Factor) Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds 1,05 %, verglichen mit 5,45 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 0,90 %, verglichen mit 1,92 % für den Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die annualisierte Volatilität des Teilfonds 19,26 %, verglichen mit 19,23 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,04 % erzielt.

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 96,99 % (2021: 97,44 %)		
	Österreich: 0,01 % (2021: 0,00 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,01 % (2021: 0,00 %)		
1	PIERER Mobility	64	0,01
	Österreich gesamt	64	0,01
	Dänemark: 7,30 % (2021: 27,61 %)		
	Basiskonsumgüter: 3,23 % (2021: 0,00 %)		
277	Carlsberg	43.715	3,23
	Finanzen: 4,07 % (2021: 19,61 %)		
547	Jeudan	21.086	1,56
3.041	Spar Nord Bank	33.982	2,51
	Industrie: 0,00 % (2021: 8,00 %)	–	–
	Dänemark gesamt	98.783	7,30
	Finnland: 2,41 % (2021: 0,00 %)		
	Finanzen: 2,41 % (2021: 0,00 %)		
1.448	eQ	32.580	2,41
	Finnland gesamt	32.580	2,41
	Deutschland: 37,03 % (2021: 16,49 %)		
	Grundstoffe: 2,96 % (2021: 0,00 %)		
671	KWS Saat	40.059	2,96
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,72 % (2021: 9,74 %)		
600	Cewe Stiftung	50.280	3,72
	Basiskonsumgüter: 2,29 % (2021: 0,00 %)		
717	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	30.903	2,29
	Finanzen: 13,55 % (2021: 0,00 %)		
5.581	ADLER Real Estate	38.174	2,82
5.297	Deutsche Pfandbriefbank	47.752	3,53
17.016	MLP	97.332	7,20
	Industrie: 5,47 % (2021: 6,75 %)		
238	Pfeiffer Vacuum Technology	36.652	2,71
1.073	Vossloh	37.340	2,76
	Technologie: 9,04 % (2021: 0,00 %)		
786	Elmos Semiconductor	37.138	2,75
1.652	Mensch und Maschine Software	85.078	6,29
	Deutschland gesamt	500.708	37,03

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,99 % (2021: 97,44 %) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 2,72 % (2021: 6,98 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,13 % (2021: 6,98 %)		
1	Adyen	1.745	0,13
	Finanzen: 2,59 % (2021: 0,00 %)		
272	HAL Trust	35.088	2,59
	Niederlande gesamt	36.833	2,72
	Norwegen: 16,32 % (2021: 17,10 %)		
	Kommunikation: 6,52 % (2021: 0,00 %)		
7.382	Atea	88.217	6,52
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 0,01 %)	–	–
	Energie: 0,00 % (2021: 8,94 %)	–	–
	Finanzen: 2,50 % (2021: 8,15 %)		
3.604	Sparebanken Vest	33.856	2,50
	Industrie: 7,30 % (2021: 0,00 %)		
5.662	AF Gruppen	98.680	7,30
	Norwegen gesamt	220.753	16,32
	Schweden: 12,25 % (2021: 10,75 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,04 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,94 %)		
5	Surgical Science Sweden	76	–
	Finanzen: 6,58 % (2021: 3,77 %)		
2	Catena	89	0,01
4.402	Hufvudstaden	59.241	4,38
3.541	Platzer Fastigheter Holding	29.567	2,19
	Industrie: 5,67 % (2021: 0,00 %)		
4.026	SKF	76.682	5,67
	Schweden gesamt	165.655	12,25
	Schweiz: 16,17 % (2021: 18,38 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 0,48 %)	–	–
	Kommunikation: 3,09 % (2021: 0,00 %)		
326	TX	41.761	3,09
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,46 % (2021: 0,00 %)		
352	Mobilezone Holding	6.140	0,46
	Basiskonsumgüter: 3,24 % (2021: 4,32 %)		
148	Bell Food	38.710	2,86

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens	
	Aktien: 96,99 % (2021: 97,44 %) (Fortsetzung)			
	Schweiz: 16,17 % (2021: 18,38 %) (Fortsetzung)			
	Basiskonsumgüter: 3,24 % (2021: 4,32 %) (Fortsetzung)			
30	Vifor Pharma	5.137	0,38	
	Finanzen: 5,80 % (2021: 13,58 %)			
31	Graubuendner Kantonalbank	50.118	3,71	
2	Luzerner Kantonalbank	845	0,06	
233	Walliser Kantonalbank	27.472	2,03	
	Technologie: 3,58 % (2021: 0,00 %)			
424	u-blox Holding	48.464	3,58	
	Schweiz gesamt	218.647	16,17	
	USA: 2,78 % (2021: 0,13 %)			
	Kommunikation: 2,78 % (2021: 0,13 %)			
367	Walt Disney	37.618	2,78	
	USA gesamt	37.618	2,78	
	Summe Aktien	1.311.641	96,99	
	Derivative Finanzinstrumente: 1,19 % (2021: 0,00 %)			
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,19 % (2021: 0,00 %)			
Kontrahent		Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF Reference Portfolio Leg	1.352.324	16.138	1,19
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne	16.138	1,19	
	Summe derivative Finanzinstrumente	16.138	1,19	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.327.779	98,18	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (3,06 %) (2021: (4,26 %))			
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (3,06 %) (2021: (4,26 %))			
Kontrahent		Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF Financing Portfolio Leg	(1.311.642)	(41.409)	(3,06)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste	(41.409)	(3,06)	
	Summe derivative Finanzinstrumente	(41.409)	(3,06)	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(41.409)	(3,06)	

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 1.294.928 EUR)	1.286.370	95,12
Kontokorrentkredite	(1)	–
Forderungen an Broker	58.398	4,32
Sonstiges Nettovermögen	7.579	0,56
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>1.352.346</u>	<u>100,00</u>

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	1.311.641	92,37
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	16.138	1,14
Forderungen an Broker	58.398	4,11
Sonstige Vermögenswerte	33.845	2,38
Vermögenswerte gesamt	<u>1.420.022</u>	<u>100,00</u>

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	8.750.360 EUR	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Emmi	439	415.804
Sligro Food	15.990	371.142
Zug Estates	152	276.508
VIB Vermoegen	6.664	268.616
Metall Zug	145	268.180
BayWa	6.424	258.202
VZ	3.118	250.809
Heidelberger Druckmaschinen	112.354	250.217
NCC	24.554	249.964
MLP	31.037	190.781
Fielmann	3.459	183.283
Deutz	33.069	178.439
Elmos Semiconductor	3.466	172.204
Graubuendner Kantonalbank	101	154.510
Encavis	10.329	152.456
SKF	14.998	151.505
Indus Holding	4.599	149.084
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	16	148.761
Schweiter Technologies	123	146.147
Carlsberg	1.283	144.830
Borussia Dortmund GmbH	24.788	144.279
Spar Nord Bank	37.991	136.995
Bilia	19.486	135.624
Deutsche Pfandbriefbank	12.736	134.736
Bergman & Beving	14.728	132.828
Zuger Kantonalbank	20	126.256
Ascom	9.868	123.447
GFT Technologies	3.681	116.002
Warteck Invest	48	109.768
Hufvudstaden	12.224	106.561
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	2.594	98.520
Pfeiffer Vacuum Technology	589	97.810
AF Gruppen	5.662	96.392
eQ	3.730	91.385
ADLER Real Estate	12.974	88.799
Cewe Stiftung	1.038	88.708

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	9.183.595 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
Sligro Food	20.990	477.654
Emmi	439	424.690
Heidelberger Druckmaschinen	172.154	378.685
Zug Estates	190	351.141
VZ	4.094	336.096
Metall Zug	145	274.740
VIB Vermoegen	6.664	272.002
NCC	24.554	254.927
BayWa	6.424	253.883
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	24	245.238
Borussia Dortmund GmbH	37.182	201.043
Spar Nord Bank	42.538	184.611
Fielmann	3.459	169.549
Deutz	33.069	157.682
Zuger Kantonalbank	24	156.149
Encavis	10.329	148.841
Sydbank	8.766	147.903
Indus Holding	4.599	143.489
Aker Carbon Capture	192.610	139.161
Schweiter Technologies	123	137.849
GFT Technologies	3.681	136.847
Schweizerische Nationalbank	28	132.162
Bergman & Beving	14.728	129.479
Elmos Semiconductor	2.680	126.022
Aker Solutions	96.424	119.012
AP Moller - Maersk Klasse B	90	117.623
Ascom	9.868	113.202
Alm Brand	37.012	110.313
Wartec Invest	48	109.875
Graubuendner Kantonalbank	70	109.725
Bilia	19.486	107.803
MLP	14.021	95.701
Jyske Bank	6.325	95.572
Carlsberg	1.006	95.355
Leifheit	2.197	93.482
Karo Pharma	64.145	93.150

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF **Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta United States HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return in EUR (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta United States HFI Multi Beta Multi Strategy Six Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return ist ein Index, der eine Allokation in einem Portfolio von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren aufweisen soll, die an einer Börse in Nordamerika notiert sind oder gehandelt werden. Dies erfolgt durch gleich gewichtete Allokationen in 6 Subindizes. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden sechs Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität), Size (Größe), Profitability (Rentabilität) und Investment (Anlage).

Von der Auflegung bis zum 19. April 2018 war der Teilfonds im Scientific Beta USA HFE Multi-Beta Multi-Strategy Equal Weight (Six-Factor) Index und danach im Scientific Beta United States HFI Multi Beta Multi Strategy Six Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Index engagiert.

Vom 6. Dezember 2017 (Auflegung) bis zum 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) betrug die Performance des Teilfonds -3,18 %, verglichen mit -3,04 % für den Scientific Beta USA HFE Multi-Beta Multi-Strategy Equal Weight (Six-Factor) Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds 78,00 %, verglichen mit 82,23 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 11,51 %, verglichen mit 12,12 % für den Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die annualisierte Volatilität des Teilfonds 25,45 %, verglichen mit 25,41 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,03 % erzielt.

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,72 % (2021: 93,89 %)		
	Australien: 6,88 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 6,88 % (2021: 0,00 %)		
2.437.712	Glencore	13.436.529	6,88
	Australien gesamt	13.436.529	6,88
	Österreich: 8,00 % (2021: 3,98 %)		
	Grundstoffe: 2,65 % (2021: 0,00 %)		
235.741	voestalpine	5.162.728	2,65
	Finanzen: 3,77 % (2021: 2,11 %)		
163.865	BAWAG	7.364.093	3,77
	Industrie: 1,58 % (2021: 0,00 %)		
137.754	Wienerberger	3.091.200	1,58
	Versorger: 0,00 % (2021: 1,87 %)		
	Österreich gesamt	15.618.021	8,00
	Belgien: 1,53 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 1,53 % (2021: 0,00 %)		
191.109	Telenet Group Holding	2.983.211	1,53
	Belgien gesamt	2.983.211	1,53
	Kanada: 1,45 % (2021: 0,00 %)		
	Energie: 1,45 % (2021: 0,00 %)		
1.542.968	Africa Oil	2.830.498	1,45
	Kanada gesamt	2.830.498	1,45
	Dänemark: 5,48 % (2021: 3,94 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,82 % (2021: 0,00 %)		
86.074	Scandinavian Tobacco	1.609.264	0,82
	Industrie: 4,66 % (2021: 3,94 %)		
214.230	Dampskibsselskabet Norden	9.104.009	4,66
	Dänemark gesamt	10.713.273	5,48
	Finnland: 0,00 % (2021: 0,50 %)		
	Finanzen: 0,00 % (2021: 0,50 %)		
	Deutschland: 10,79 % (2021: 48,74 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 3,81 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 5,05 %)		

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,72 % (2021: 93,89 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 10,79 % (2021: 48,74 %) (Fortsetzung)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,88 % (2021: 3,75 %)		
106.147	Vitesco Technologies Group	5.620.484	2,88
	Basiskonsumgüter: 5,85 % (2021: 9,20 %)		
114.224	Dermapharm	6.276.609	3,21
375.000	Suedzucker	5.163.750	2,64
	Energie: 0,00 % (2021: 0,15 %)		
	Finanzen: 1,40 % (2021: 21,87 %)		
407.963	Commerzbank	2.724.377	1,40
	Industrie: 0,20 % (2021: 4,91 %)		
959	Sartorius	381.202	0,20
	Technologie: 0,46 % (2021: 0,00 %)		
89.009	TeamViewer	899.436	0,46
	Deutschland gesamt	21.065.858	10,79
	Norwegen: 13,47 % (2021: 6,93 %)		
	Grundstoffe: 1,98 % (2021: 0,00 %)		
540.780	Norske Skog	3.867.625	1,98
	Kommunikation: 2,28 % (2021: 0,00 %)		
252.917	Schibsted	4.443.862	2,28
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,79 % (2021: 0,00 %)		
266.981	Europris	1.543.796	0,79
	Basiskonsumgüter: 4,07 % (2021: 3,57 %)		
939.896	Orkla	7.938.727	4,07
	Finanzen: 4,35 % (2021: 3,36 %)		
325.890	Gjensidige Forsikring	6.658.328	3,41
159.453	SpareBank 1 SR-Bank	1.842.430	0,94
	Norwegen gesamt	26.294.768	13,47
	Portugal: 0,00 % (2021: 3,23 %)		
	Energie: 0,00 % (2021: 3,23 %)		
	Singapur: 6,44 % (2021: 0,00 %)		
	Industrie: 6,44 % (2021: 0,00 %)		
889.306	BW LPG	7.172.210	3,67
1.548.680	Hafnia	5.396.636	2,77
	Singapur gesamt	12.568.846	6,44

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 95,72 % (2021: 93,89 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 30,84 % (2021: 5,32 %)		
	Kommunikation: 2,92 % (2021: 0,00 %)		
385.482	Hemnet	5.695.745	2,92
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,73 % (2021: 4,06 %)		
77.443	Evolution	7.288.763	3,73
	Basiskonsumgüter: 19,66 % (2021: 0,00 %)		
432.073	Axfood Aktiebolag	13.400.080	6,86
448.200	Bravida Holding	4.419.274	2,27
295.263	Essity	7.327.975	3,75
617.515	Swedish Orphan Biovitrum	13.228.876	6,78
	Finanzen: 2,05 % (2021: 1,26 %)		
157.742	Industrivarden	4.004.441	2,05
	Industrie: 2,48 % (2021: 0,00 %)		
728.716	Peab	4.843.860	2,48
	Schweden gesamt	60.209.014	30,84
	Schweiz: 10,84 % (2021: 17,62 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,96 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 7,58 % (2021: 10,09 %)		
32.146	Comet	5.773.017	2,96
5.085	Emmi	4.948.257	2,53
23.813	Vifor Pharma	4.077.893	2,09
	Finanzen: 3,26 % (2021: 3,57 %)		
79.706	VZ	6.369.160	3,26
	Schweiz gesamt	21.168.327	10,84
	USA: 0,00 % (2021: 3,63 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,63 %)	–	–
	Summe Aktien	186.888.345	95,72

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 2,88 % (2021: 5,59 %)

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,88 % (2021: 5,59 %)	Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF Reference Portfolio Leg	195.246.902	5.620.663	2,88
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne			5.620.663	2,88
Summe derivative Finanzinstrumente			5.620.663	2,88
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			192.509.008	98,60

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (4,67 %) (2021: (3,85 %))

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (4,67 %) (2021: (3,85 %))	Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF Financing Leg (186.888.345)		(9.108.666)	(4,67)
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste			(9.108.666)	(4,67)
Summe derivative Finanzinstrumente			(9.108.666)	(4,67)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(9.108.666)	(4,67)

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 139.822.635 EUR)	183.400.342	93,93
Kontokorrentkredite	(74)	-
Forderungen an Broker	12.015.673	6,15
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(168.812)	(0,08)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	195.247.129	100,00

Portfolioanalyse

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	186.888.345	91,31
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	5.620.663	2,75
Forderungen an Broker	12.015.673	5,87
Sonstige Vermögenswerte	140.289	0,07
Vermögenswerte gesamt	204.664.970	100,00

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	1.403.488.168 EUR	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Barry Callebaut	23.258	47.620.396
UBS	2.858.886	45.576.719
BAWAG	821.792	40.768.958
VAT Group	96.728	38.303.031
Indutrade	2.363.163	36.496.551
Rheinmetall	333.977	35.217.659
Dufry	745.807	31.852.278
Glencore PLC	4.875.424	30.340.930
GEA	686.422	28.093.649
Auto1	985.881	23.943.687
Carlsberg	294.173	23.658.037
Sartorius	50.644	22.685.016
Orkla	4.264.677	21.300.223
Aroundtown	3.245.947	21.299.041
Galenica	327.962	21.205.561
Swiss Life	40.081	20.547.933
Beiersdorf	187.993	18.648.957
Lonza	27.289	18.288.615
Commerzbank	2.359.560	16.938.815
Atlas Copco	1.102.149	16.881.630
Henkel	232.766	16.495.159
Industrivarden	1.511.688	16.418.767
Nordea Bank	3.781.936	15.968.753
Swedish Orphan Biovitrum AB	2.098.547	15.824.011
Salmar	637.151	15.817.403
Handelsbanken	3.671.647	15.468.824
Aurubis	168.515	15.445.850
Tecan	34.878	15.414.934
Investor	1.250.406	15.341.099
Heineken	206.788	15.155.401
Sandvik	1.278.706	15.120.215
Nestle SA	121.082	14.123.704
Lifco	998.929	14.100.569
Volvo	1.344.275	14.063.258

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	1.360.875.669 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
Barry Callebaut	26.249	54.114.818
UBS	3.273.437	51.334.882
Rheinmetall	337.660	41.776.394
VAT Group	96.728	41.164.813
BAWAG	728.897	36.589.496
Indutrade	2.363.163	34.765.256
GEA	840.307	33.896.850
Aroundtown	4.972.745	31.591.976
Dufry	745.807	30.277.991
Beiersdorf	245.986	24.353.422
Lonza	37.488	24.041.579
Grand City Properties	1.046.976	24.027.712
Carlsberg	294.173	23.909.620
Galenica	327.962	21.578.889
Carl Zeiss Meditec	113.983	21.578.534
Swiss Life	40.081	21.175.782
Salmar	740.064	20.979.233
Aurubis	240.640	20.681.631
Sartorius	49.685	20.500.979
LEG Immobilien	149.536	19.741.068
Auto1	985.881	19.381.598
Tecan	41.302	17.494.565
Glencore PLC	2.437.712	17.017.135
Handelsbanken	3.886.288	16.976.922
Henkel	232.766	16.879.844
1&1	668.327	16.675.697
Nordea Bank	3.863.399	16.648.606
Volvo	1.344.275	15.425.082
Heineken	206.788	15.028.318
Sandvik	1.278.706	15.001.754
Atlas Copco	1.102.149	14.955.202
Investor	1.250.406	14.689.469
Telefónica Deutschland Holding	5.303.019	14.454.030
Commerzbank	1.951.597	14.367.934
Lifco	998.929	14.102.926
Vifor Pharma	89.355	13.886.819
Orkla	3.324.781	13.704.460

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) (Six-Factor) Index Net Return in EUR (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) (Six-Factor) Index Net Return ist ein Index, der eine Allokation in einem Portfolio von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren aufweisen soll, die an einer Börse in Japan notiert sind oder gehandelt werden. Dies erfolgt durch gleichgewichtete Allokationen in 6 Subindizes. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden sechs Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität), Size (Größe), Profitability (Rentabilität) und Investment (Anlage).

Von der Auflegung bis zum 19. April 2018 war der Teilfonds im Scientific Beta Japan HFE Multi-Beta Multi Strategy Equal Weight (Six Factor) Index und danach im Scientific Beta Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy (Six-Factor) EW Market Beta Adjusted (Leverage) (Six-Factor) Index engagiert.

Vom 7. Dezember 2017 (Auflegung) bis zum 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) betrug die Performance des Teilfonds -0,44 %, verglichen mit -0,30 % für den Scientific Beta Japan HFE Multi-Beta Strategy Equal Weight (Six Factor) Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds 5,97 %, verglichen mit 8,42 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 3,21 %, verglichen mit 3,76 % für den Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die annualisierte Volatilität des Teilfonds 19,13 %, verglichen mit 19,13 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,04 % erzielt.

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 93,99 % (2021: 89,80 %)		
	Australien: 5,35 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 5,35 % (2021: 0,00 %)		
2.761	Glencore	15.218	5,35
	Australien gesamt	15.218	5,35
	Österreich: 0,04 % (2021: 0,00 %)		
	Versorger: 0,04 % (2021: 0,00 %)		
1	Verbund	108	0,04
	Österreich gesamt	108	0,04
	Dänemark: 4,28 % (2021: 7,45 %)		
	Basiskonsumgüter: 2,44 % (2021: 3,59 %)		
44	Carlsberg	6.944	2,44
	Industrie: 1,84 % (2021: 3,86 %)		
2	AP Moeller - Maersk	5.214	1,84
	Dänemark gesamt	12.158	4,28
	Finnland: 4,70 % (2021: 0,00 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,33 % (2021: 0,00 %)		
344	Fiskars	6.632	2,33
	Finanzen: 2,37 % (2021: 0,00 %)		
299	eQ	6.728	2,37
	Finnland gesamt	13.360	4,70
	Georgien: 0,05 % (2021: 0,05 %)		
	Energie: 0,05 % (2021: 0,05 %)		
49	BW Energy	136	0,05
	Summe Georgien	136	0,05
	Deutschland: 36,24 % (2021: 4,74 %)		
	Grundstoffe: 2,29 % (2021: 0,00 %)		
109	KWS Saat	6.507	2,29
	Kommunikation: 3,10 % (2021: 0,00 %)		
360	1&1	6.095	2,14
21	New Work	2.734	0,96
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,42 % (2021: 0,11 %)		
246	Fielmann	9.707	3,42
	Basiskonsumgüter: 10,84 % (2021: 4,06 %)		
234	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	10.085	3,55
22	Hypoport	4.448	1,57

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 93,99 % (2021: 89,80 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 36,24 % (2021: 4,74 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 10,84 % (2021: 4,06 %) (Fortsetzung)		
124	Siemens Healthineers	6.203	2,18
731	Suedzucker	10.066	3,54
	Finanzen: 2,53 % (2021: 0,00 %)		
1.051	ADLER Real Estate	7.189	2,53
	Industrie: 6,05 % (2021: 0,57 %)		
67	Pfeiffer Vacuum Technology	10.318	3,63
198	Vossloh	6.890	2,42
	Technologie: 8,01 % (2021: 0,00 %)		
482	Elmos Semiconductor	22.775	8,01
	Deutschland gesamt	103.017	36,24
	Island: 2,43 % (2021: 0,00 %)		
	Finanzen: 2,43 % (2021: 0,00 %)		
5.534	Arion Banki	6.920	2,43
	Island gesamt	6.920	2,43
	Malta: 0,00 % (2021: 0,12 %)	–	–
	Technologie: 0,00 % (2021: 0,12 %)	–	–
	Niederlande: 2,46 % (2021: 11,14 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 4,32 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 2,46 % (2021: 3,32 %)		
4	Adyen	6.981	2,46
	Technologie: 0,00 % (2021: 3,50 %)	–	–
	Niederlande gesamt	6.981	2,46
	Norwegen: 4,30 % (2021: 3,96 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 0,04 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 4,30 % (2021: 0,00 %)		
504	Wilh Wilhelmsen Holding	12.220	4,30
	Energie: 0,00 % (2021: 3,92 %)	–	–
	Norwegen gesamt	12.220	4,30
	Schweden: 16,83 % (2021: 6,80 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,42 % (2021: 2,91 %)		
461	New Wave	6.883	2,42

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 93,99 % (2021: 89,80 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 16,83 % (2021: 6,80 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 1,47 % (2021: 0,15 %)		
276	Surgical Science Sweden	4.179	1,47
	Finanzen: 4,45 % (2021: 0,00 %)		
940	Hufvudstaden	12.650	4,45
	Industrie: 8,49 % (2021: 3,74 %)		
568	NCC	5.748	2,02
635	Sandvik	11.371	4,00
368	SKF	7.009	2,47
	Schweden gesamt	47.840	16,83
	Schweiz: 17,21 % (2021: 50,86 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 9,85 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,09 % (2021: 0,00 %)		
1	ALSO	181	0,06
1	Fenix Outdoor International	88	0,03
	Basiskonsumgüter: 6,90 % (2021: 1,98 %)		
46	Bell Food	12.031	4,23
19	Roche	7.576	2,67
	Diversifiziert: 2,09 % (2021: 0,00 %)		
3	Metall Zug	5.947	2,09
	Energie: 0,00 % (2021: 3,72 %)		
	Finanzen: 6,69 % (2021: 24,66 %)		
7	Basellandschaftliche Kantonalbank	6.531	2,30
24	Berner Kantonalbank	5.313	1,87
1	Graubündner Kantonalbank	1.617	0,57
2	Luzerner Kantonalbank	845	0,30
2	Warteck Invest	4.696	1,65
	Industrie: 0,48 % (2021: 10,65 %)		
1	Daetwyler Holding	238	0,09
1	Schweiter Technologies	1.108	0,39
	Versorger: 0,96 % (2021: 0,00 %)		
62	Energiedienst Holding	2.732	0,96
	Schweiz gesamt	48.903	17,21
	USA: 0,10 % (2021: 4,68 %)		
	Energie: 0,00 % (2021: 4,68 %)		

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
	Aktien: 93,99 % (2021: 89,80 %) (Fortsetzung)			
	Vereinigte Staaten: 0,10 % (2021: 4,68 %) (Fortsetzung)			
	Finanzen: 0,10 % (2021: 0,00 %)			
1	Berkshire Hathaway		294	0,10
	USA gesamt		294	0,10
	Summe Aktien		267.155	93,99
	Derivative Finanzinstrumente: 3,27 % (2021: 0,00 %)			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 3,27 % (2021: 0,00 %)	Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF Reference Portfolio Leg	284.250	9.289	3,27
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		9.289	3,27
	Summe derivative Finanzinstrumente		9.289	3,27
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		276.444	97,26
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (4,07 %) (2021: (3,04 %))			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (4,07 %) (2021: (3,04 %))	Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE Japan Equity Index 6F EW UCITS ETF Financing Leg	(267.155)	(11.586)	(4,07)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(11.586)	(4,07)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(11.586)	(4,07)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(11.586)	(4,07)
			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 265.579 EUR)		264.858	93,19
	Forderungen an Broker		11.685	4,11
	Sonstiges Nettovermögen		7.681	2,70
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		284.224	100,00

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	267.155	82,67
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	9.289	2,87
Forderungen an Broker	11.685	3,62
Sonstige Vermögenswerte	35.047	10,84
Vermögenswerte gesamt	<u>323.176</u>	<u>100,00</u>

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	1.134.944 EUR	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Fielmann	956	50.050
Elmos Semiconductor	932	44.654
Vossloh	1.038	44.131
NCC	2.519	33.427
SKF	1.768	31.405
Deutsche Pfandbriefbank	3.052	31.341
Plazza	102	30.855
Basellandschaftliche Kantonalbank	31	25.938
Accell	571	23.838
Newmont	328	23.760
VIB Vermoegen	750	23.362
Deutz	4.897	23.223
TomTom	2.720	22.678
Graubuendner Kantonalbank	15	21.472
SSAB	8.410	21.122
Hypoport	44	20.506
Forbo	12	19.481
Carlsberg	241	19.455
Hufvudstaden	1.717	19.243
Givaudan	5	18.927
Sartorius	37	18.415
Conzzeta	16	18.383
Amasten Fastighets	16.191	18.362
Surgical Science Sweden	1.206	18.228
Pfizer	541	18.061
Zug Estates	10	17.925
Warteck Invest	8	17.552
Hawesko	322	17.452
Schweiter Technologies	15	17.446
Meyer Burger Technology	47.058	17.410
Arion Banki	14.247	17.292
GFT Technologies	449	16.892
Alimak	1.647	16.443
Wilh Wilhelmsen Holding	709	16.258
Sandvik	904	16.173
Glencore	2.761	16.061
Zuger Kantonalbank	2	12.344
Bell Food	46	12.033
AP Moeller - Maersk	6	11.980
Adyen	6	11.885
LEM	6	11.802

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	1.109.074 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
Plazza	153	47.797
Givaudan	11	44.861
Accell	856	40.184
Fielmann	710	38.232
Vossloh	840	35.523
Deutsche Pfandbriefbank	3.052	32.216
TomTom	4.080	32.212
Graubündner Kantonalbank	21	31.416
Basellandschaftliche Kantonalbank	36	30.535
Forbo	18	29.274
Meyer Burger Technology	70.587	28.232
Zug Estates	15	27.745
SKF	1.400	26.678
California Resources	776	26.174
Conzzeta	24	25.393
Schweiter Technologies	21	24.345
NCC	1.951	24.267
SSAB	8.410	23.577
Elmos Semiconductor	450	22.978
Newmont	328	22.266
Carlsberg	251	21.128
Amasten Fastighets	16.191	20.987
Deutz	4.897	20.790
Hypoport	44	20.506
VIB Vermoegen	750	20.151
Warteck Invest	9	19.812
Zuger Kantonalbank	3	19.562
Aker Carbon Capture	13.695	19.560
Pfizer	541	19.546
Schweizerische Nationalbank	4	19.073
GFT Technologies	449	18.289
Alimak	1.647	16.584
Sartorius	40	16.518
Hawesko	322	16.100
AP Moeller - Maersk	8	16.042
SGS	6	15.140
Surgical Science Sweden	945	11.718
LEM	6	11.555

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF **Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta Developed Asia-Pacific ex-Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor Equal Weight Market Beta Adjusted (Leverage) Index Net Return in EUR (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta Developed Asia-Pacific ex-Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor Equal Weight Market Beta Adjusted (Leverage) Index Net Return ist ein Index, der eine Allokation in einem Portfolio von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren aufweisen soll, die an einer Börse der entwickelten Asien-Pazifik-Region, mit Ausnahme von Japan, notiert sind oder gehandelt werden. Dies erfolgt durch gleichgewichtete Allokationen in 6 Subindizes. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden sechs Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität), Size (Größe), Profitability (Rentabilität) und Investment (Anlage).

Von der Auflegung bis zum 19. April 2018 war der Teilfonds im Scientific Beta Developed Asia Pacific ex Japan HFE Multi Beta Multi Strategy Equal Weight (Six Factor) Index und danach im Scientific Beta Developed Asia-Pacific ex-Japan HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor Equal Weight Market Beta Adjusted (Leverage) Index engagiert.

Vom 7. Dezember 2017 (Auflegung) bis zum 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) betrug die Performance des Teilfonds -1,04 %, verglichen mit -0,86 % für den Scientific Beta Developed Asia-Pacific ex-Japan HFE Multi Beta Multi Strategy Equal Weight (Six Factor) Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds 20,91 %, verglichen mit 24,31 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf 7,70 %, verglichen mit 8,40 % für den Index.

Vom 19. April 2018 (Änderung des zugrunde liegenden Index) bis zum 31. Juli 2022 betrug die annualisierte Volatilität des Teilfonds 19,38 %, verglichen mit 19,36 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,04 % erzielt.

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 97,25 % (2021: 96,59 %)		
	Australien: 3,39 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 3,39 % (2021: 0,00 %)		
98.873	Glencore	544.982	3,39
	Australien gesamt	544.982	3,39
	Belgien: 0,48 % (2021: 0,24 %)		
	Grundstoffe: 0,48 % (2021: 0,24 %)		
2.540	Tessengerlo	77.724	0,48
	Belgien gesamt	77.724	0,48
	Dänemark: 14,96 % (2021: 30,10 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 4,01 %)	–	–
	Finanzen: 4,72 % (2021: 17,87 %)		
24.812	Spar Nord Bank	277.269	1,73
16.001	Sydbank	479.686	2,99
	Industrie: 10,24 % (2021: 8,22 %)		
20.047	FLSmidth	535.820	3,34
14.007	Per Aarsleff	421.414	2,62
7.501	Solar	687.099	4,28
	Dänemark gesamt	2.401.288	14,96
	Finnland: 1,52 % (2021: 0,00 %)		
	Nicht-zyklische Konsumgüter: 1,52 % (2021: 0,00 %)		
6.775	OLVI	243.900	1,52
	Finnland gesamt	243.900	1,52
	Deutschland: 9,75 % (2021: 11,98 %)		
	Grundstoffe: 2,14 % (2021: 0,00 %)		
5.757	KWS Saat	343.693	2,14
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,91 % (2021: 6,48 %)		
5.574	Cewe Stiftung	467.101	2,91
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,50 %)	–	–
	Finanzen: 2,14 % (2021: 0,00 %)		
20.483	Wuestenrot & Wuerttembergische	343.705	2,14
	Health Care: 0,11 % (2021: 0,00 %)		
617	Medios	17.523	0,11

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,25 % (2021: 96,59 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 9,75 % (2021: 11,98 %) (Fortsetzung)		
	Technologie: 2,45 % (2021: 0,00 %)		
8.340	Elmos Semiconductor	394.065	2,45
	Deutschland gesamt	1.566.087	9,75
	Niederlande: 9,57 % (2021: 3,78 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,78 %)	–	–
	Finanzen: 9,57 % (2021: 0,00 %)		
3.793	HAL Trust	489.297	3,05
46.844	Van Lanschot Kempen	1.046.963	6,52
	Niederlande gesamt	1.536.260	9,57
	Norwegen: 15,71 % (2021: 18,87 %)		
	Grundstoffe: 0,52 % (2021: 0,00 %)		
11.521	Norske Skog	82.398	0,52
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 4,11 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 7,84 % (2021: 0,00 %)		
49.237	Austevoll Seafood	592.394	3,69
20.961	Mowi	472.488	2,94
8.026	Wilh Wilhelmsen Holding	194.595	1,21
	Energie: 0,00 % (2021: 10,01 %)	–	–
	Finanzen: 7,35 % (2021: 0,00 %)		
97.333	SpareBank 1 Nord Norge	923.223	5,75
27.318	Sparebanken Vest	256.622	1,60
	Industrie: 0,00 % (2021: 4,75 %)	–	–
	Norwegen gesamt	2.521.720	15,71
	Schweden: 3,89 % (2021: 18,13 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 7,16 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 3,89 % (2021: 3,71 %)		
29.144	Biotage	624.625	3,89
	Finanzen: 0,00 % (2021: 7,02 %)	–	–
	Technologie: 0,00 % (2021: 0,24 %)	–	–
	Schweden gesamt	624.625	3,89
	Schweiz: 34,45 % (2021: 13,49 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 4,31 %)	–	–

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,25 % (2021: 96,59 %) (Fortsetzung)		
	Schweiz: 34,45 % (2021: 13,49 %) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 1,83 % (2021: 0,77 %)		
1.125	Bell Food	294.250	1,83
	Diversifiziert: 0,00 % (2021: 0,04 %)	–	–
	Energie: 10,04 % (2021: 0,00 %)		
2.781.791	Meyer Burger Technology	1.611.300	10,04
	Finanzen: 14,53 % (2021: 0,00 %)		
146	Basellandschaftliche Kantonalbank	136.210	0,85
66	Graubündner Kantonalbank	106.702	0,67
2.327	Investis	249.206	1,55
632	Luzerner Kantonalbank	267.153	1,66
863	St. Galler Kantonalbank	402.567	2,51
4.381	Swissquote Group Holding	518.801	3,23
303	Zug Estates	652.106	4,06
	Industrie: 3,58 % (2021: 4,51 %)		
18.199	Arbonia	252.620	1,57
396	Inficon	322.553	2,01
	Versorger: 4,47 % (2021: 3,86 %)		
6.448	BKW	717.098	4,47
	Schweiz gesamt	5.530.566	34,45
	USA: 3,53 % (2021: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 1,64 % (2021: 0,00 %)		
5.667	PolyPeptide	262.600	1,64
	Finanztitel: 1,89 % (2021: 0,00 %)		
9.217	BANK OF AMERICA	304.023	1,89
	USA gesamt	566.623	3,53
	Summe Aktien	15.613.775	97,25

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
Derivative Finanzinstrumente: 2,72 % (2021: 0,00 %)

		Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: 2,72 % (2021: 0,00 %)			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity Index 6F EW UCITS ETF Reference Portfolio Leg	16.060.207	436.083	2,72
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		436.083	2,72
	Summe derivative Finanzinstrumente		436.083	2,72
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		16.049.858	99,97

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten
Derivative Finanzinstrumente: (3,73 %) (2021: (3,88 %))

		Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: (3,73 %) (2021: 0,00 %)			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF Financing Leg	(15.613.775)	(598.668)	(3,73)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		(598.668)	(3,73)
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2021: (3,88 %))			
	Summe derivative Finanzinstrumente		(598.668)	(3,73)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(598.668)	(3,73)

		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 15.024.582 EUR)	15.451.190	96,24
	Forderungen an Broker	610.284	3,80
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(6.914)	(0,04)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.054.560	100,00

		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Portfolioanalyse			
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	15.613.775	93,57
	Forderungen an Broker	610.284	3,66
	Sonstige Vermögenswerte	461.915	2,77
	Vermögenswerte gesamt	16.685.974	100,00

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	86.786.516 EUR	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Deutsche Pfandbriefbank	351.172	3.498.220
PostNL	790.086	3.357.214
NCC	305.439	3.041.611
H Lundbeck	107.536	2.743.390
Fielmann	51.354	2.605.581
VIB Vermoegen	59.952	2.348.043
Cewe Stiftung	21.219	2.275.880
FLSmidth	93.920	2.164.045
SpareBank 1 Nord Norge	267.619	2.135.734
Autoneum	15.576	2.116.401
Accell	41.469	2.065.830
Wuestenrot & Wuerttembergische	118.277	2.056.906
Suedzucker	161.422	2.030.090
TX	13.426	1.941.948
Bygghmax	313.262	1.839.491
GFT Technologies	44.364	1.701.859
Van Lanschot Kempen	71.024	1.624.045
Biotage	120.940	1.606.284
KWS Saat	24.237	1.535.010
Deutz	293.651	1.421.374
Elmos Semiconductor	28.472	1.416.014
BKW	12.527	1.365.609
Solar	13.590	1.313.772
HAL Trust	9.649	1.294.045
Meyer Burger Technology	3.023.147	1.238.300
Veidekke	151.935	1.220.732
Krones	15.642	1.206.748
Mensch und Maschine Software	19.334	1.200.753
Grieg Seafood	89.135	1.136.045
Bertrandt	25.024	1.132.962
SSAB	435.799	1.088.068
ALSO	4.540	1.085.802
Neste	25.583	1.062.718
Glencore	175.965	1.023.613
Austevoll Seafood	84.397	1.018.798
Zehnder	12.640	1.007.030
Sydbank	31.381	946.624
Mycronic	52.057	878.452

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	109.607.837 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
Fielmann	90.502	4.826.151
Suedzucker	327.358	4.277.664
Aker Carbon Capture	2.237.574	3.796.333
SSAB	1.071.294	3.776.114
Deutsche Pfandbriefbank	351.172	3.690.668
Accell	76.148	3.462.136
PostNL	790.086	3.156.984
FLSmidth	119.283	3.090.301
NCC	305.439	2.862.445
Zehnder	31.930	2.795.407
ALSO	10.900	2.728.822
H Lundbeck	107.536	2.470.182
Sydbank	80.921	2.448.811
Kongsberg Gruppen	154.205	2.436.559
VIB Vermoegen	59.952	2.394.267
BKW	21.958	2.287.499
Autoneum	15.576	2.063.031
Bygghmax	313.262	1.969.194
TX	13.426	1.942.789
Jyske Bank	68.435	1.932.388
Dampskibsselskabet Norden	128.069	1.902.009
GFT Technologies	44.364	1.732.534
Wuestenrot & Wuerttembergische	97.794	1.718.928
Aker Solutions	748.949	1.713.723
Cewe Stiftung	15.645	1.680.615
Schouw	17.005	1.543.501
Atea	97.779	1.519.688
Spar Nord Bank	224.424	1.509.879
VNV Global	361.398	1.484.692
Catena	28.924	1.382.297
Topdanmark	51.329	1.376.690
Axfood Aktiebolag	62.196	1.343.665
Deutz	293.651	1.310.190
SpareBank 1 Nord Norge	170.286	1.236.394
Grieg Seafood	89.135	1.231.566
Krones	15.642	1.195.617
Mensch und Maschine Software	19.334	1.182.405
Veidekke	151.935	1.146.493
KWS Saat	18.480	1.134.963
Alm Brand	214.358	1.132.165
Biotage	91.796	1.116.681

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

**Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einer Rendite für die Anteilhaber, die der Performance des Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Commodity Total Return Index in US-Dollar (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Commodity Total Return Index strebt ein Engagement im Markt für Waretermingeschäfte unter Ausschluss eines Engagements in Landwirtschafts- und Viehzucht-Rohstoffen an. Dies geschieht durch die Auswahl von Rohstoffen, deren Terminkurs niedriger ist als der Kassakurs (auch als „Rohstoffe in Backwardation“ bezeichnet).

Um sein Ziel zu erreichen, strebt der Fonds über einen Swap-Kontrakt ein Engagement im Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Commodity Total Return Index an und investiert in von der US-Regierung begebene Geldmarktinstrumente (T-Bills), um eine Geldmarktrendite zu erwirtschaften.

Nach vorheriger Genehmigung durch die Central Bank of Ireland und der nachfolgenden Zustimmung der Anteilhaber wurden alle Vermögenswerte des Fundlogic Global Solution Plc Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund am 14. Dezember 2017 mit dem Fundlogic Alternatives Plc Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund zusammengelegt.

Der Fundlogic Global Solutions Plc MS RADAR ex Agriculture & Livestock Fund wurde am 29. April 2015 aufgelegt.

Der Fundlogic Alternatives Plc MS RADAR ex Agriculture & Livestock Fund wurde am 14. Dezember 2017 (Zusammenlegungsdatum) aufgelegt.

Von 29. April 2015 (Auflegung der Anteilklasse I USD) bis zum 4. Januar 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse I USD 36,00 %, verglichen mit 36,00 % für den Index und 0,47 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Von 30. Dezember 2015 (Auflegung der Anteilklasse I EUR) bis zum 18. Januar 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse I EUR 68,01 %, verglichen mit 68,01 % für den Index und 55,53 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Von 2. November 2021 (Auflegung der Anteilklasse A USD) bis zum 16. März 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse A USD 17,47 %, verglichen mit 17,47 % für den Index und 13,67 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Von 20. Januar 2022 (Auflegung der Anteilklasse J USD) bis zum 7. Februar 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse J USD 0,65 %, verglichen mit 0,65 % für den Index und 3,16 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 4. Januar 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse I USD 0,64 %, verglichen mit 0,64 % für den Index und 3,16 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 18. Januar 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse I EUR 3,38 %, verglichen mit 3,38 % für den Index und 9,14 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Vom 2. November 2021 bis zum 16. März 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse A USD 17,47 %, verglichen mit 17,47 % für den Index und 13,67 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Vom 20. Januar 2022 bis zum 7. Februar 2022 beträgt die Performance der Anteilklasse J USD 0,65 %, verglichen mit 0,65 % für den Index und 3,16 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 16,53 % für die Anteilklasse I USD, 16,39 % für die Anteilklasse I EUR, 27,62 % für die Anteilklasse A USD und 13,86 % für die Anteilklasse J USD auf, verglichen mit 18,16 % für den Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index.

Der Teilfonds wurde am 16. März 2022 liquidiert.

Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	90.918.329 USD	
	Nominelle	Kosten
Alle Käufe	Anlagen	USD
United States Treasury Bill 0,00 % 06.10.2022	27.300.000	27.272.859
United States Treasury Bill 0,00 % 11.08.2022	25.600.000	25.582.349
United States Treasury Bill 0,00 % 08.09.2022	20.400.000	20.384.535
United States Treasury Bill 0,00 % 16.06.2022	11.700.000	11.693.920
United States Treasury Bill 0,00 % 03.11.2022	5.300.000	5.288.931
United States Treasury Bill 0,00 % 01.12.2022	500.000	497.966
United States Treasury Bill 0,00 % 23.02.2023	200.000	197.770
Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	235.351.796 USD	
	Nominelle	Erlöse
Alle Veräußerungen	Anlagen	USD
United States Treasury Bill 0,00 % 06.10.2022	27.300.000	27.245.760
United States Treasury Bill 0,00 % 11.08.2022	25.600.000	25.571.586
United States Treasury Bill 0,00 % 08.09.2022	20.400.000	20.370.238
United States Treasury Bill 0,00 % 07.10.2021	20.000.000	20.000.000
United States Treasury Bill 0,00 % 27.01.2022	16.300.000	16.299.148
United States Treasury Bill 0,00 % 09.09.2021	16.000.000	16.000.000
United States Treasury Bill 0,00 % 24.03.2022	15.300.000	15.298.165
United States Treasury Bill 0,00 % 14.10.2021	14.000.000	14.000.000
United States Treasury Bill 0,00 % 12.08.2021	13.100.000	13.100.000
United States Treasury Bill 0,00 % 16.06.2022	11.700.000	11.692.010
United States Treasury Bill 0,00 % 04.11.2021	11.100.000	11.100.000
United States Treasury Bill 0,00 % 21.04.2022	11.100.000	11.097.338
United States Treasury Bill 0,00 % 02.12.2021	11.000.000	11.000.000
United States Treasury Bill 0,00 % 24.02.2022	8.600.000	8.599.194
United States Treasury Bill 0,00 % 19.05.2022	8.000.000	7.996.820
United States Treasury Bill 0,00 % 03.11.2022	5.300.000	5.286.887
United States Treasury Bill 0,00 % 01.12.2022	500.000	496.922
United States Treasury Bill 0,00 % 23.02.2023	200.000	197.728

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe/Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Käufe/Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Käufe/Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben. Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Käufe und Verkäufe im Geschäftsjahr dar.

ACUMEN Capital Protection Portfolio Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und ein gemeinsames Schutzniveau (ausgedrückt als Prozentsatz des NIW je Anteil) für jede Anteilsklasse zu erzielen. Das „gemeinsame Schutzniveau“ entspricht 90 % des höchsten jemals durch die Anteilsklasse A GBP erwirtschafteten NIW pro Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz des aktuellen NIW pro Anteil der Anteilsklasse A GBP.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen im Festzinsbereich, in Aktien, Devisen und alternativen Vermögenswerten einschließlich ETF, wie von Zeit zu Zeit von Titan Asset Management (ehemals Travistock Wealth Limited, der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, und ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 5 % bis 7 % über die Laufzeit der Anlage.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters zur diskretionären Strategie:

Der Teilfonds entwickelte sich zwischen Juli 2021 und Juli 2022 in einem volatilen Marktumfeld erwartungsgemäß. Zu Beginn des Berichtszeitraums war die Marktstimmung gut. Die gemäßigte Politik der Zentralbanken, die Schaffung vieler neuer Arbeitsplätze und unerwartet hohe Unternehmensgewinne beflügelten die Märkte und trugen zur starken Performance in der zweiten Jahreshälfte 2021 bei. Allerdings führte die Entwicklung zu anhaltender Inflation zu einem sehr restriktiven Schwenk der Fed und anderer Zentralbanken, der in der ersten Hälfte des Jahres 2022 zu erheblicher Risikoaversion beitrug. Aktien ebenso wie Anleihen wurden abverkauft. Traditionelle 60/40-Anlageprodukte hatten es unter diesen Bedingungen schwer, da sie von den historischen Diversifizierungsvorteilen eines Aktien-Anleihen-Portfolios abhängig sind. Das ACUMEN Capital Protection Portfolio behauptete sich in diesem Zeitraum angesichts seines geringen Delta zum Anlageportfolio vergleichsweise gut. Der Teilfonds partizipierte leicht an der Abwärtsentwicklung, wobei der NIW auf ein Niveau knapp über seinem Schutzniveau fiel. Dadurch wurden weitere Verlustrisiken beseitigt, worauf Schutzportfolios ausgelegt sind.

Wir haben im Laufe des Berichtszeitraums mehrere Änderungen vorgenommen. Bei der Aktienallokation haben wir das Risiko des Portfolios durch den Verkauf unserer Positionen in russischen Aktien, chinesischen Technologieunternehmen, japanischen Small-Caps sowie Öl- und Gasunternehmen reduziert. Wir haben dieses Engagement in qualitativ hochwertige globale Unternehmen mit starken Bilanzen umgeschichtet, die sich in spätzyklischen Phasen und zu Zeiten erhöhter Volatilität tendenziell gut entwickeln. Außerdem eröffneten wir neue Positionen in defensiven US-Gesundheitswerten und dividendenberechtigten Aktien. Bei den festverzinslichen Wertpapieren veräußerten wir unsere Allokation in hochverzinslichen Schuldtiteln und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Außerdem wurden bei allen Teilfonds die Barmittel erheblich erhöht. Zusätzlich zu diesen Änderungen haben wir zwei neue strategische Positionen aufgenommen. Wir haben eine defensive Overlay-Strategie implementiert, um Phasen der Aktienmarktvolatilität auszugleichen, das allgemeine Portfoliorisiko zu dämpfen und auch bei Wertverlusten potenziell positive Renditequellen zu bieten. Dies hat insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums gut funktioniert. Darüber hinaus verfolgen wir eine liquide alternative Strategie mit zahlreichen Substrategien, um Renditen zu generieren, die nicht mit den Renditen des traditionellen Aktien- und Anleihenmarkts korrelieren. Dies hat sich seit der Auflegung ebenfalls auf Vergleichsbasis gut entwickelt.

Bei unserem Marktausblick sticht das Ausbleiben schlechter Gewinnzahlen im zweiten Quartal positiv heraus, ein Großteil des Wachstums entfällt jedoch auf Energieunternehmen, die von höheren Öl- und Gaspreisen profitierten. Gleichzeitig gibt es immer mehr Anzeichen dafür, dass viele Haushalte wirtschaftlich unter Druck geraten. Wenn die Verbraucher nicht mehr bereit und/oder in der Lage sind, die aufgerufenen hohen Preise zu zahlen, könnte sich dies auf die Gewinne auswirken. Der Markt scheint dieses Risiko zu unterschätzen. Ebenso wie die quantitative Lockerung und die daraus resultierende Inflation zu extrem hohen Unternehmensgewinnen führten, werden der Wechsel zu quantitativer Straffung und die sinkende Inflation vermutlich den genau entgegengesetzten Effekt haben. Wahrscheinlich ist es also verfrüht, ein Ende der Baisse am Aktienmarkt auszurufen. Während der Rückgang des KGV beim S&P 500 um 30 % für Leg 1 wesentlich war, könnte ein deutlicher Rückgang von Gewinnen je Aktie zu einer erneuten Phase der Risikoaversion im späteren Jahresverlauf beitragen. Wenn sich diese Entwicklung realisieren sollte, sind die Schutzportfolios im Vergleich zum Rest des Marktes gut positioniert.

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 100,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 85,61 % lag.

Vom 11. Mai 2018 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf -9,84 %.

Vom 12. Dezember 2018 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse USD auf -3,36 %.

Vom 25. Februar 2019 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse EUR auf -9,76 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse GBP auf -2,72 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse USD auf -2,63 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse EUR auf -3,75 %.

Vom 11. Mai 2018 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse GBP auf 3,54 %.

Vom 12. Dezember 2018 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse USD auf 3,40 %.

Vom 25. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse EUR auf 3,42 %.

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Börsengehandelte Fonds: 0,12 % (2021: 19,24 %)			
Irland: 0,11 % (2021: 18,66 %)			
Fonds: 0,11 % (2021: 18,66 %)			
293	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	5.194	0,01
766	iShares Bloomberg Roll Select Commodity UCITS ETF	4.694	0,01
853	iShares China CNY Bond UCITS ETF	3.743	–
23	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	3.032	–
152	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	6.066	0,01
637	iShares EUR Government Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	2.602	–
3.190	iShares Global Government Bond UCITS ETF	12.391	0,02
366	iShares Gold Producers UCITS ETF	3.372	–
766	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	6.329	0,01
590	iShares UK Dividend UCITS ETF	4.296	0,01
93	iShares USD Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	7.213	0,01
45	iShares USD TIPS UCITS ETF	9.061	0,01
906	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	3.906	–
50	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	5.393	0,01
156	Vanguard FTSE All - World High Dividend Yield UCITS ETF	7.397	0,01
Irland gesamt		84.689	0,11
Luxemburg: 0,01 % (2021: 0,58 %)			
Fonds: 0,01 % (2021: 0,58 %)			
509	UBS ETF - Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	5.704	0,01
Luxemburg gesamt		5.704	0,01
Börsengehandelte Fonds gesamt		90.393	0,12
Aktien: 97,78 % (2021: 80,64 %)			
Belgien: 0,00 % (2021: 3,83 %)		–	–
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,58 %)		–	–
Finanzen: 0,00 % (2021: 0,25 %)		–	–
Chile: 0,00 % (2021: 1,92 %)		–	–
Grundstoffe: 0,00 % (2021: 1,92 %)		–	–
Dänemark: 23,87 % (2021: 14,91 %)			
Basiskonsumgüter: 2,02 % (2021: 1,95 %)			
95.062	Scandinavian Tobacco	1.489.218	2,02
Finanzen: 8,17 % (2021: 12,96 %)			
92.804	Spar Nord Bank	868.965	1,18
11.991	Sparekassen Sjaelland-Fyn	211.869	0,29
116.419	Sydbank	2.924.356	3,97
50.281	Topdanmark	2.008.836	2,73
Industrie: 13,68 % (2021: 0,00 %)			
132.777	Dampskibsselskabet Norden	4.727.935	6,43

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,78 % (2021: 80,64 %) (Fortsetzung)		
	Dänemark: 23,87 % (2021: 14,91 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 13,68 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
238.147	FLSmidth	5.333.477	7,25
	Dänemark gesamt	17.564.656	23,87
	Deutschland: 22,91 % (2021: 3,80 %)		
	Grundstoffe: 0,48 % (2021: 0,61 %)		
7.008	KWS Saat	350.562	0,48
	Kommunikation: 0,31 % (2021: 0,00 %)		
16.192	1&1	229.696	0,31
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,33 % (2021: 2,18 %)		
4.870	Bertrandt	148.738	0,20
236.931	SAF-Holland	1.565.380	2,13
	Energie: 0,00 % (2021: 0,74 %)	–	–
	Finanzen: 10,12 % (2021: 0,00 %)		
817.977	Deutsche Bank	5.843.630	7,94
127.158	Deutsche Pfandbriefbank	960.519	1,30
27.344	VIB Vermoegen	644.966	0,88
	Industrie: 3,97 % (2021: 0,00 %)		
95.922	GEA	2.923.195	3,97
	Technologie: 5,70 % (2021: 0,27 %)		
3.270	Datagroup	204.127	0,28
4.627	Elmos Semiconductor	183.188	0,25
50.052	SAP	3.803.025	5,17
	Deutschland gesamt	16.857.026	22,91
	Luxemburg: 0,00 % (2021: 2,57 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 2,57 %)	–	–
	Niederlande: 4,65 % (2021: 3,95 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,85 % (2021: 1,38 %)		
85.690	Basic-Fit	2.834.677	3,85
	Finanzen: 0,00 % (2021: 2,57 %)	–	–
	Industrie: 0,80 % (2021: 0,00 %)		
59.911	Heijmans	586.335	0,80
	Niederlande gesamt	3.421.012	4,65

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,78 % (2021: 80,64 %) (Fortsetzung)		
	Norwegen: 15,11 % (2021: 13,38 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 1,26 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 2,69 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 2,23 % (2021: 0,00 %)		
86.637	Mowi	1.636.358	2,23
	Energie: 1,90 % (2021: 0,00 %)		
2.026.108	Magseis Fairfield	1.398.458	1,90
	Finanzen: 3,58 % (2021: 9,43 %)		
122.343	SpareBank 1 Nord Norge	972.348	1,32
171.462	SpareBank 1 SR-Bank	1.660.055	2,26
	Industrie: 7,40 % (2021: 0,00 %)		
659.261	Elkem	2.214.651	3,01
408.111	Kitron	723.295	0,98
100.072	Stolt-Nielsen	1.752.309	2,38
89.650	Veidekke	758.236	1,03
	Norwegen gesamt	11.115.710	15,11
	Volksrepublik China: 0,22 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
80	Vipshop	602	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,22 % (2021: 0,00 %)		
167.298	Haier Smart Home	161.207	0,22
	Volksrepublik China gesamt	161.809	0,22
	Singapur: 2,97 % (2021: 0,00 %)		
	Industrie: 2,97 % (2021: 0,00 %)		
748.082	Hafnia	2.184.273	2,97
	Singapur gesamt	2.184.273	2,97
	Spanien: 0,00 % (2021: 1,45 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 0,16 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 1,29 %)	–	–
	Schweden: 11,49 % (2021: 18,64 %)		
	Grundstoffe: 2,93 % (2021: 0,00 %)		
438.687	Nolato	2.156.930	2,93
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,83 % (2021: 0,00 %)		
199.969	Bonava	611.199	0,83
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 10,64 %)	–	–

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 97,78 % (2021: 80,64 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 11,49 % (2021: 18,64 %) (Fortsetzung)		
	Finanzen: 4,68 % (2021: 8,00 %)		
21.899	Atrium Ljungberg	266.181	0,36
12.756	Catena	477.894	0,65
171.933	Dios Fastigheter	1.108.666	1,51
145.185	Nordnet	1.590.935	2,16
	Industrie: 3,05 % (2021: 0,00 %)		
149.343	AFRY	1.860.998	2,53
18.955	Mycronic	227.647	0,31
18.440	NCC	156.361	0,21
	Schweden gesamt	8.456.811	11,49
	Schweiz: 15,62 % (2021: 16,19 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,19 % (2021: 0,00 %)		
59.726	Mobilezone Holding	872.977	1,19
	Basiskonsumgüter: 12,08 % (2021: 5,49 %)		
20.402	Comet	3.070.046	4,17
3.017	Emmi	2.459.987	3,34
23.428	Vifor Pharma	3.361.655	4,57
	Finanzen: 0,00 % (2021: 6,63 %)	–	–
	Industrie: 0,93 % (2021: 0,00 %)		
58.981	Arbonia	686.006	0,93
	Technologie: 1,42 % (2021: 0,00 %)		
10.968	Sensirion Holding	1.040.988	1,42
	Versorger: 0,00 % (2021: 4,07 %)	–	–
	Schweiz gesamt	11.491.659	15,62
	USA: 0,94 % (2021: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,94 % (2021: 0,00 %)		
17.781	PolyPeptide	690.390	0,94
	USA gesamt	690.390	0,94
	Summe Aktien	71.943.346	97,78

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
Derivative Finanzinstrumente: 0,08 % (2021: 0,01 %)

		Nennwert £	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des Netto- vermögens
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,08 % (2021: 0,01 %)			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap ACUMEN Capital Protection Portfolio Fund Reference Portfolio Leg	73.639.541	58.462	0,08
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne			58.462	0,08
Summe derivative Finanzinstrumente			58.462	0,08
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			72.092.201	97,98

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten
Derivative Finanzinstrumente: (5,54 %) (2021: (1,68 %))

		Nennwert £	Nicht realisierter Verlust GBP	% des Netto- vermögens
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (5,54 %) (2021: (1,67 %))			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap ACUMEN Capital Protection Portfolio Fund Financing Leg	(72.033.739)	(4.071.426)	(5,54)
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste			(4.071.426)	(5,54)

Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2021: (0,01 %))

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des Netto- vermögens
Northern Trust	EUR	122.154 GBP	104.208 1,1722 22.08.2022	(1.778)	-
Northern Trust	USD	20.906 GBP	17.363 1,2041 22.08.2022	(190)	-

Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste
Summe derivative Finanzinstrumente
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt

		Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 72.521.046 GBP)		68.018.807	92,44
Barmittel und Barmitteläquivalente		120.293	0,16
Forderungen an Broker		4.113.500	5,59
Sonstiges Nettovermögen		1.326.204	1,81
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		73.578.804	100,00

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	72.033.739	89,91
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	58.462	0,07
Barmittel und Barmitteläquivalente	120.293	0,15
Forderungen an Broker	4.113.500	5,13
Sonstige Vermögenswerte	3.793.696	4,74
Vermögenswerte gesamt	<u>80.119.690</u>	<u>100,00</u>

ACUMEN Capital Protection Portfolio

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	314.201.660 GBP	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
Sydbank	327.549	8.469.913
Dampskibsselskabet Norden	309.131	7.759.767
Glencore	1.561.976	7.544.344
Deutsche Bank	843.428	7.294.653
Jyske Bank	185.142	7.146.913
Elkem	1.951.697	6.566.905
FLEX LNG	421.010	6.461.151
FLSmidth	296.663	6.441.976
Comet	32.409	6.332.694
SSAB	1.562.006	6.272.582
Kongsberg Gruppen	206.747	5.795.179
PostNL	1.595.831	5.530.384
Ringkjøbing Landbobank	61.711	5.122.120
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	123.046	4.970.375
Topdanmark	111.001	4.662.357
Sensirion Holding	47.584	4.475.328
Veoneer	162.951	4.264.057
Aker Carbon Capture	2.619.934	4.258.293
Basic-Fit	125.596	4.158.152
Nolato	742.773	4.156.450
SpareBank 1 Nord Norge	456.730	4.149.522
Vifor Pharma	29.572	4.126.027
Vitesco Technologies Group	100.000	4.002.641
SAP	50.052	3.971.432
VGP	19.000	3.816.075
Entra	235.127	3.791.919
GEA	123.460	3.779.394
Nordnet	265.902	3.472.113
H Lundbeck	182.515	3.446.788
SpareBank 1 SR-Bank	321.462	3.361.577
Intertrust	201.444	3.353.256
Deutsche Pfandbriefbank	389.353	3.206.736

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

ACUMEN Capital Protection Portfolio
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	357.752.839 GBP	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
Jyske Bank	334.323	12.263.551
Sydbank	470.067	11.889.502
SpareBank 1 SR-Bank	797.537	8.602.469
FLEX LNG	421.010	8.475.785
Axfood Aktiebolag	423.635	8.177.059
Glencore	1.561.976	8.167.545
Ringkjoebing Landbobank	86.711	7.972.218
Kongsberg Gruppen	206.747	7.304.115
BKW	74.423	6.901.717
Nordnet	500.717	6.530.682
SpareBank 1 SMN	511.561	6.257.376
iShares Global Government Bond UCITS ETF	1.515.521	5.991.094
SSAB	1.562.006	5.978.421
Emmi	6.756	5.581.389
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	675.679	5.384.552
PostNL	1.595.831	5.134.639
Dampskibsselskabet Norden	176.354	5.011.365
Corem Property	2.369.323	4.994.302
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	122.894	4.960.022
Elkem	1.292.436	4.725.746
SpareBank 1 Nord Norge	512.606	4.654.359
Lundin Mining	768.425	4.585.753
Flow Traders	166.486	4.523.061
Aker Carbon Capture	2.619.934	4.447.148
Veoneer	162.951	4.264.856
Intertrust	287.831	4.243.220
D'leteren	34.002	3.955.792
Entra	235.127	3.822.417
Vitesco Technologies Group	100.000	3.720.343
Banque Cantonale Vaudoise	57.298	3.698.698
Loomis	174.960	3.680.401
Suedzucker	274.240	3.579.876

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und ein gemeinsames Schutzniveau (ausgedrückt als Prozentsatz des NIW je Anteil) für jede Anteilsklasse zu erzielen. Das „gemeinsame Schutzniveau“ entspricht 85 % des höchsten jemals durch die Anteilsklasse A GBP erwirtschafteten NIW pro Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz des aktuellen NIW pro Anteil der Anteilsklasse A GBP.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen im Festzinsbereich, in Aktien, Devisen und alternativen Vermögenswerten einschließlich ETF, wie von Zeit zu Zeit von Titan Asset Management (ehemals Travistock Wealth Limited, der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, und ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 7 % bis 9 % über die Laufzeit der Anlage.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters zur diskretionären Strategie:

Der Teilfonds entwickelte sich zwischen Juli 2021 und Juli 2022 in einem volatilen Marktumfeld erwartungsgemäß. Zu Beginn des Berichtszeitraums war die Marktstimmung gut. Die gemäßigte Politik der Zentralbanken, die Schaffung vieler neuer Arbeitsplätze und unerwartet hohe Unternehmensgewinne beflügelten die Märkte und trugen zur starken Performance in der zweiten Jahreshälfte 2021 bei. Allerdings führte die Entwicklung zu anhaltender Inflation zu einem sehr restriktiven Schwenk der Fed und anderer Zentralbanken, der in der ersten Hälfte des Jahres 2022 zu erheblicher Risikoaversion beitrug. Aktien ebenso wie Anleihen wurden abverkauft. Traditionelle 60/40-Anlageprodukte hatten es unter diesen Bedingungen schwer, da sie von den historischen Diversifizierungsvorteilen eines Aktien-Anleihen-Portfolios abhängig sind. Das ACUMEN Megatrends Protection Portfolio geriet in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums aufgrund des Engagements im Bereich wachstumsorientierter Megatrends unter Druck, behauptete sich jedoch in der zweiten Hälfte vergleichsweise gut, da Anleihen und Aktien weiter nachgaben und die defensiven Eigenschaften des Teilfonds allmählich zum Tragen kamen.

Während des Berichtszeitraums wurden der Name und die zugrunde liegende Strategie dieses Teilfonds im Rahmen einer laufenden Überprüfung aktualisiert. Der Name „ACUMEN Income-Protection Portfolio“ wurde in „ACUMEN Megatrends Protection Portfolio“ geändert und die zugrunde liegende Anlagestrategie aktualisiert, um das Engagement in Unternehmen, Sektoren und geografischen Regionen zu ermöglichen, die von globalen Megatrends profitieren. Megatrends sind transformative Entwicklungen in den Bereichen Unternehmenstätigkeit, Gesellschaft, Wirtschaft, Kultur und Privatleben, die wesentlich beeinflussen, wie die Welt der Zukunft aussieht. Die fünf wichtigsten Megatrends sind technologische Innovation, Klimawandel und Ressourcenknappheit, demografische Entwicklung und sozialer Wandel, Verlagerung der globalen Wirtschaftskraft und Urbanisierung. Wir implementieren dies Themen über mehrere Unterthemen und ETFs, die mit diesen Unterthemen verknüpft sind. Der erste oben genannte Megatrend ist technologische Innovation. In Bezug darauf engagiert sich das Portfolio in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Innovation im Gesundheitswesen, Digitalisierung der Wirtschaft, Industrie 4.0 und Blockchain-Technologie tätig sind. Im aktuellen Marktumfeld haben wir unser Engagement in diesen Unterthemen begrenzt, da sie eine Underperformance aufwiesen, und stattdessen einen größeren Teil des Anlageportfolios in das Unterthema Nachhaltigkeit investiert. Beispiele für Positionen in diesem Bereich sind nachhaltige Lebensmittelproduzenten und Unternehmen, die Lösungen zur effizienteren Nutzung von Wasser anbieten. Wir planen, unser Engagement in den wichtigsten Megatrends und damit verbundenen Unterthemen über verschiedene makroökonomische Zyklen hinweg und nach Bedarf anzupassen. Zusätzlich zu diesen Änderungen haben wir zwei neue strategische Positionen aufgenommen. Wir haben eine defensive Overlay-Strategie implementiert, um Phasen der Aktienmarktvolatilität auszugleichen, das allgemeine Portfoliorisiko zu dämpfen und auch bei Wertverlusten potenziell positive Renditequellen zu bieten. Darüber hinaus verfolgen wir eine liquide alternative Strategie mit zahlreichen Substrategien, um Renditen zu generieren, die nicht mit den Renditen des traditionellen Aktien- und Anleihenmarkts korrelieren. Dies hat sich seit der Auflegung ebenfalls auf Vergleichsbasis gut entwickelt.

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Bei unserem Marktausblick sticht das Ausbleiben schlechter Gewinnzahlen im zweiten Quartal positiv heraus, ein Großteil des Wachstums entfällt jedoch auf Energieunternehmen, die von höheren Öl- und Gaspreisen profitierten. Gleichzeitig gibt es immer mehr Anzeichen dafür, dass viele Haushalte wirtschaftlich unter Druck geraten. Wenn die Verbraucher nicht mehr bereit und/oder in der Lage sind, die aufgerufenen hohen Preise zu zahlen, könnte sich dies auf die Gewinne auswirken. Der Markt scheint dieses Risiko zu unterschätzen. Ebenso wie die quantitative Lockerung und die daraus resultierende Inflation zu extrem hohen Unternehmensgewinnen führten, werden der Wechsel zu quantitativer Straffung und die sinkende Inflation vermutlich den genau entgegengesetzten Effekt haben. Wahrscheinlich ist es also verfrüht, ein Ende der Baisse am Aktienmarkt auszurufen. Während der Rückgang des KGV beim S&P 500 um 30 % für Leg 1 wesentlich war, könnte ein deutlicher Rückgang von Gewinnen je Aktie zu einer erneuten Phase der Risikoaversion im späteren Jahresverlauf beitragen. Wenn sich diese Entwicklung realisieren sollte, sind die Schutzportfolios im Vergleich zum Rest des Marktes gut positioniert.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 100,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 90,17 % lag.

Vom 11. Mai 2018 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -13,68 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -7,51 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 5,21 % auf.

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Börsengehandelte Fonds: 17,32 % (2021: 52,90 %)			
Frankreich: 1,29 % (2021: 0,00 %)			
Fonds: 1,29 % (2021: 0,00 %)			
20.969	Lyxor MSCI Water ESG Filtered DR UCITS ETF	962.718	1,29
Frankreich gesamt		962.718	1,29
Irland: 11,91 % (2021: 51,49 %)			
Fonds: 11,91 % (2021: 51,49 %)			
41.473	iShares Agribusiness UCITS ETF	1.745.622	2,34
148.096	iShares China CNY Bond UCITS ETF	649.839	0,87
383.839	iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	1.583.144	2,13
276.945	iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	1.127.443	1,52
7.101	iShares USD TIPS UCITS ETF	1.429.887	1,92
38.241	L&G Cyber Security UCITS ETF	612.238	0,82
76.207	UBS ETF - Global Gender Equality UCITS ETF	983.946	1,32
33.213	Vaneck Global Mining ETF	737.596	0,99
Irland gesamt		8.869.715	11,91
Luxemburg: 4,12 % (2021: 1,41 %)			
Fonds: 4,12 % (2021: 1,41 %)			
34.515	Lyxor Green Bond DR UCITS ETF	1.441.884	1,94
120.979	UBS ETF - JP Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	952.226	1,28
75.908	UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	674.518	0,90
Luxemburg gesamt		3.068.628	4,12
Börsengehandelte Fonds gesamt		12.901.061	17,32
Aktien: 81,91 % (2021: 43,17 %)			
Australien: 3,78 % (2021: 0,00 %)			
Grundstoffe: 3,78 % (2021: 0,00 %)			
609.484	Glencore	2.814.902	3,78
Australien gesamt		2.814.902	3,78
Belgien: 0,00 % (2021: 5,28 %)			
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,28 %)			
Dänemark: 18,51 % (2021: 19,01 %)			
Basiskonsumgüter: 2,39 % (2021: 3,83 %)			
113.498	Scandinavian Tobacco	1.778.032	2,39
Finanzen: 7,44 % (2021: 13,65 %)			
2.958	Jeudan	95.542	0,13
92.804	Spar Nord Bank	868.965	1,17
127.694	Sydbank	3.207.576	4,30
34.362	Topdanmark	1.372.837	1,84

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 81,91 % (2021: 43,17 %) (Fortsetzung)		
	Dänemark: 18,51 % (2021: 19,01 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 8,68 % (2021: 1,53 %)		
122.874	Dampskibsselskabet Norden	4.375.308	5,87
59.912	FLSmidth	1.341.773	1,80
9.760	Solar	749.111	1,01
	Dänemark gesamt	13.789.144	18,51
	Deutschland: 18,24 % (2021: 1,46 %)		
	Grundstoffe: 0,55 % (2021: 0,91 %)		
8.258	KWS Saat	413.091	0,55
	Kommunikation: 1,07 % (2021: 0,00 %)		
7.273	New Work	793.452	1,07
	Nicht-Basiskonsumgüter: 5,67 % (2021: 0,00 %)		
8.949	Cewe Stiftung	628.369	0,84
104.706	Fielmann	3.461.983	4,65
9.251	Leifheit	135.651	0,18
	Basiskonsumgüter: 7,33 % (2021: 0,00 %)		
473.202	Suedzucker	5.459.801	7,33
	Finanzen: 1,56 % (2021: 0,55 %)		
37.867	VIB Vermoegen	893.173	1,20
18.862	Wuestenrot & Wuerttembergische	265.201	0,36
	Industrie: 0,60 % (2021: 0,00 %)		
66.323	Deutz	225.958	0,30
1.741	Pfeiffer Vacuum Technology	224.655	0,30
	Technologie: 1,46 % (2021: 0,00 %)		
4.770	Elmos Semiconductor	188.850	0,25
3.806	Secunet Security Networks	897.725	1,21
	Deutschland gesamt	13.587.909	18,24
	Liechtenstein: 1,75 % (2021: 0,00 %)		
	Finanzen: 1,75 % (2021: 0,00 %)		
28.794	Liechtensteinische Landesbank	1.304.329	1,75
	Liechtenstein gesamt	1.304.329	1,75
	Niederlande: 1,87 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 0,03 % (2021: 0,00 %)		
482	Nedap	23.344	0,03
	Finanzen: 1,84 % (2021: 0,00 %)		
5.335	HAL Trust	576.660	0,78

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 81,91 % (2021: 43,17 %) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 1,87 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
	Finanzen: 1,84 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
42.268	Van Lanschot Kempen	791.563	1,06
	Niederlande gesamt	1.391.567	1,87
	Norwegen: 10,70 % (2021: 13,51 %)		
	Kommunikation: 1,53 % (2021: 4,90 %)		
113.490	Atea	1.136.407	1,53
	Basiskonsumgüter: 3,66 % (2021: 0,00 %)		
270.407	Austevoll Seafood	2.726.048	3,66
	Energie: 0,00 % (2021: 0,67 %)		
	Finanzen: 1,36 % (2021: 7,94 %)		
127.896	SpareBank 1 Nord Norge	1.016.481	1,36
	Industrie: 4,15 % (2021: 0,00 %)		
14.619	American Shipping Company Asa Nok10	49.085	0,07
1.549.426	Awilco Lng As	820.521	1,10
404.190	Kitron	716.345	0,96
85.855	Stolt-Nielsen	1.503.363	2,02
	Norwegen gesamt	7.968.250	10,70
	Portugal: 3,69 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 3,69 % (2021: 0,00 %)		
888.878	NOS	2.751.283	3,69
	Portugal gesamt	2.751.283	3,69
	Singapur: 0,85 % (2021: 0,00 %)		
	Industrie: 0,85 % (2021: 0,00 %)		
93.946	BW LPG	634.858	0,85
	Singapur gesamt	634.858	0,85
	Spanien: 0,00 % (2021: 1,95 %)		
	Finanzen: 0,00 % (2021: 1,95 %)		
	Schweden: 6,09 % (2021: 1,25 %)		
	Basiskonsumgüter: 1,24 % (2021: 1,25 %)		
564.532	Cloetta	923.711	1,24
	Finanzen: 0,66 % (2021: 0,00 %)		
6.874	Catella	18.921	0,03
26.048	Hufvudstaden	293.727	0,39
20.229	Investment Ab Oresund Npv	181.314	0,24

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 81,91 % (2021: 43,17 %) (Fortsetzung)		
	Schweden: 6,09 % (2021: 1,25 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 4,19 % (2021: 0,00 %)		
126.076	AFRY	1.571.062	2,11
43.100	Mycronic	517.625	0,70
57.221	Troax	991.620	1,33
3.531	Vbg Grp.	36.857	0,05
	Schweden gesamt	4.534.837	6,09
	Schweiz: 16,43 % (2021: 0,71 %)		
	Nicht-zyklische Konsumgüter: 1,90 % (2021: 0,00 %)		
6.319	Valora Holding AG	1.417.579	1,90
	Basiskonsumgüter: 9,80 % (2021: 0,71 %)		
3.017	Emmi	2.459.987	3,30
33.762	Vifor Pharma	4.844.468	6,50
	Energie: 2,09 % (2021: 0,00 %)		
3.210.005	Meyer Burger Technology	1.557.952	2,09
	Finanzen: 0,27 % (2021: 0,00 %)		
2.233	Investis	200.377	0,27
	Industrie: 1,29 % (2021: 0,00 %)		
18.119	Zehnder	958.342	1,29
	Technologie: 1,08 % (2021: 0,00 %)		
8.394	u-blox Holding	803.929	1,08
	Schweiz gesamt	12.242.634	16,43
	Summe Aktien	61.019.713	81,91
	Derivative Finanzinstrumente: 0,55 % (2021: 0,34 %)		
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,55 % (2021: 0,34 %)	Nennwert £	Nicht realisierter Gewinn GBP
			% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap ACUMEN Income - Protection Portfolio Fund Reference Portfolio Leg	74.559.013	412.861
			0,55
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		412.861
			0,55
	Summe derivative Finanzinstrumente		412.861
			0,55
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	74.333.635	99,78

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (1,42 %) (2021: (1,11 %))

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,42 %) (2021: (1,11 %))	Nennwert £	Nicht realisierter Verlust GBP	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap ACUMEN Income - Protection Portfolio Fund Financing Leg	(73.920.775)	(1.054.801)	(1,42)
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste			(1.054.801)	(1,42)
Summe derivative Finanzinstrumente			(1.054.801)	(1,42)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(1.054.801)	(1,42)
			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 72.604.451 GBP)			73.278.834	98,36
Barmittel und Barmitteläquivalente			248	–
Forderungen an Broker			401.539	0,54
Sonstiges Nettovermögen			819.283	1,10
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			74.499.904	100,00
			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Gesamtver- mögens
Portfolioanalyse				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			73.920.774	97,51
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			412.861	0,54
Barmittel und Barmitteläquivalente			248	–
Forderungen an Broker			401.539	0,53
Sonstige Vermögenswerte			1.075.232	1,42
Vermögenswerte gesamt			75.810.654	100,00

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	372.545.016 GBP	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
Suedzucker	1.196.517	14.185.119
iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	3.192.150	13.342.586
Lyxor Green Bond DR UCITS ETF	265.088	11.740.050
iShares Agribusiness UCITS ETF	241.669	9.362.862
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	2.348.448	9.010.144
FLSmidth	384.484	8.963.764
Fielmann	209.287	8.329.674
Sydbank	309.036	8.081.006
Flex LNG	345.195	7.319.674
Volkswagen	54.385	6.762.559
UBS ETF - Global Gender Equality UCITS ETF	508.617	6.639.651
Orkla	1.015.864	6.626.551
Lyxor MSCI Water ESG Filtered DR UCITS ETF	138.234	6.617.316
Dampskibsselskabet Norden	275.295	6.546.559
Topdanmark	153.303	6.433.273
Lindab International	405.837	6.339.819
iShares USD Short Duration Corporate Bond UCITS ETF	79.190	6.000.119
Vifor Pharma	41.691	5.721.871
UBS ETF - JP Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	712.876	5.665.256
Kongsberg Gruppen	206.747	5.352.223
Austevoll Seafood	462.405	5.239.874
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF	383.457	5.201.061
OCI	208.266	5.168.512
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF	1.180.418	4.933.564
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	689.323	4.568.256
Elkem	1.532.223	4.502.802
SSAB	1.110.870	4.314.647
iShares USD TIPS UCITS ETF	21.848	4.229.610
L&G Cyber Security UCITS ETF	219.500	3.888.516
iShares II plc – iShares \$ Tips 0-5 UCITS ETF	1.004.291	3.874.050
Huber + Suhner	59.553	3.861.323

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	379.953.308 GBP	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	2.808.311	11.673.834
Lyxor Green Bond DR UCITS ETF	230.573	10.002.561
Suedzucker	723.315	8.174.618
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	2.071.503	7.902.815
iShares Agribusiness UCITS ETF	200.196	7.861.647
FLSmidth	324.572	7.686.984
Flex LNG	345.195	7.637.336
Volkswagen	54.385	7.142.076
Sydbank	278.651	7.115.906
Jyske Bank	164.182	6.944.068
Kongsberg Gruppen	206.747	6.635.400
Orkla	1.015.864	6.355.846
OCI	208.266	6.294.510
iShares USD Short Duration Corporate Bond UCITS ETF	79.190	5.959.271
Dampskibsselskabet Norden	208.558	5.830.930
Lindab International	405.837	5.758.454
UBS ETF - Global Gender Equality UCITS ETF	432.410	5.568.399
Elkem	1.532.223	5.529.137
Lyxor MSCI Water ESG Filtered DR UCITS ETF	117.265	5.377.863
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF	383.457	5.040.201
Topdanmark	118.941	5.038.850
SSAB	1.110.870	4.984.883
D'leteren	34.340	4.670.834
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF	1.180.418	4.663.763
Aker Carbon Capture	2.337.629	4.629.273
UBS ETF - JP Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	591.897	4.628.029
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	550.000	4.569.986
Fielmann	104.581	4.280.373
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	689.323	4.275.731
Vanguard FTSE All - World High Dividend Yield UCITS ETF	89.584	4.233.902
Huber + Suhner	59.553	4.156.449
iShares MSCI USA Quality Dividend UCITS ETF	130.000	4.138.934
Ringkjøbing Landbobank	43.980	4.086.723
Axfood Aktiebolag	194.410	4.079.079
SpareBank 1 SR-Bank	362.345	4.019.878
iShares II plc – iShares \$ Tips 0-5 UCITS ETF	1.004.291	3.945.553
Grieg Seafood	326.611	3.840.146

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Movestic Avancera 75

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilinhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus der Portfoliostrategie (wie nachstehend erläutert) zu erwirtschaften und einen Schutz von 75 % des höchsten jemals vom Teilfonds erzielten Nettoinventarwerts je Anteil zu bieten.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen im Festzinsbereich, in Aktien, Devisen und alternativen Vermögenswerten einschließlich ETF, wie von Zeit zu Zeit von Movestic Kapitalforvaltning AB (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, und ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) ist über die Laufzeit der Anlage kleiner oder gleich 10 %.

Avancera 75 ist ein Anlagefonds mit einem auf Derivaten basierendem Schutz gegen Verluste in Form des Rechts, den Fonds bei 75 % seines maximal erreichten Nettoinventarwerts zu verkaufen. Der Fonds zahlt für diesen Schutz und hat so die Möglichkeit, seine Positionen auf die Vermögenswerte mit den höchsten Renditeerwartungen zu konzentrieren. Als Unteranlageverwalter weisen wir das Fondsvermögen kostengünstigen ETFs, Indizes und Strategien zu und verteilen das Vermögen zwischen diesen auf der Grundlage der erwarteten langfristigen Rendite der einzelnen Anlageklassen, die repräsentiert werden, wobei die kombinierte Volatilität des Portfolios berücksichtigt wird. Grundsätzlich versuchen wir, die Nettorendite für die Anteilinhaber zu optimieren, indem wir die erwartete Rendite und das erwartete Nettoengagement des Portfolios berücksichtigen.

Bereits vor dem Berichtszeitraum stiegen die Sorgen über höhere Inflationserwartungen und geringeres Wachstum, unter anderem infolge von Shutdowns wegen Covid. Der russische Invasion der Ukraine im Februar führte zu einem Absturz der meisten Aktienmärkte. Der Krieg hatte große Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Viele Länder änderten angesichts großer Unsicherheit über die Entwicklung des Krieges ihre Sicherheitspolitik. Beispielsweise erhöhten Befürchtungen über einen möglichen Einsatz von Atomwaffen die Risikoaversion von Anlegern. Ein entscheidender Faktor war auch, dass Russland und die Ukraine wichtige Produzenten und Lieferanten von Öl, Gas, verschiedenen Metallen und Getreide sind. Der drastische Anstieg der Preise dieser Güter übte zusätzlichen Druck auf eine bereits steigende Inflation aus. Darüber hinaus haben Sanktionen gegen Russland den Handel zum Stillstand gebracht und den Transport erschwert – betroffen waren also Sektoren, die ohnehin bereits durch Covid unter Druck stehen. Bei einer Inflation in den USA von über 9 % änderte die zuvor zurückhaltend agierende FED ihre Politik, um die Inflation zu senken. Dabei nahm sie Wachstums- und Beschäftigungsrückgänge sowie Markturbulenzen in Kauf. Ende Juni erhöhte die FED die Zinsen von 0,25 % auf 1,75 %, und der Markt erwartet weitere Erhöhungen. 2-jährige US-Staatsanleihen stiegen bis Mitte Juni von 0,53 % auf ihren Höchststand von 3,35 %. Der breite US-Index SPX gab um ganze 23 % an.

In den ersten sechs Monaten des Jahres fiel der Avancera 75 um 12,12 %, was hauptsächlich auf den Verlust von 13 % bei dem von uns verwalteten Vermögensportfolio zurückzuführen ist. Etwa 4 % Verlust entfallen auf Währungsabsicherungen, da die Schwedische Krone während des Berichtszeitraums gegenüber den meisten Hauptwährungen an Wert verlor, insbesondere gegenüber dem US-Dollar, der gegenüber der Schwedischen Krone um 13 % zulegte. Die erhöhte Marktvolatilität hat den Mechanismus des Fonds ausgelöst, das Engagement im Anlageportfolio zu verringern und das Engagement in Derivaten zur Absicherung zu erhöhen. Letztere haben dadurch an Wert gewonnen, was insgesamt eine positive Rendite für den Fonds generierte.

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir Inflation als größte Bedrohung für die Finanzmärkte an. Der Krieg in der Ukraine spielt aufgrund seiner Auswirkungen auf die Energie- und Lebensmittelpreise hierbei eine entscheidende Rolle. Je schneller und stärker die Inflation steigt, desto schwieriger wird es für die Zentralbanken, präzise Gegenmaßnahmen zu ergreifen, und desto größer wird das Risiko, dass diese Maßnahmen die Wirtschaft in die Rezession treiben. Da die Inflation sich als nicht vorübergehend erweist und auf einem hohen Niveau bleibt, werden die Arbeitnehmer höhere Gehälter verlangen, um ihre Kaufkraft zu erhalten, was unweigerlich zu einer Inflationsspirale führen wird. Die Verbraucher sind auf breiter Ebene mit höheren Kosten konfrontiert: Gas, Strom und Lebensmittel haben sich verteuert und die Zinsen steigen. Damit bleibt weniger Spielraum für Konsum in anderen Bereichen. Darüber hinaus ist der Wohlstand gesunken, und Aktienmärkte ebenso wie Immobilienpreise geben nach. Gleichzeitig haben die Unternehmen mit höheren Beschaffungs- und Finanzierungskosten sowie sinkenden Margen und Gewinnen zu kämpfen. Wir erwarten weitere negative Forward Guidance, auch wenn sich dies noch nicht in den Berichten zum zweiten Quartal widerspiegeln dürfte. Insgesamt gehen wir davon aus, dass sich die Wirtschaft abschwächen und damit der Inflationsdruck sinken wird. Derzeit vermitteln die meisten Indikatoren ein negatives Bild, viele negative Szenarien sind jedoch bereits eingepreist. Einige der größten Unternehmen der Welt sind gegenüber ihren jüngsten Höchstständen um 30 bis 50 % gefallen. Dies bedeutet, dass schon geringfügig positive Nachrichten eine

Movestic Avancera 75

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

starke Aufwärtsentwicklung auslösen können. Wir erwarten höhere Marktvolatilität und werden versuchen, die Turbulenzen zur Neupositionierung des Fonds zu nutzen.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 74,24 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 85,39 % lag.

Der Teilfonds wurde am 9. Mai 2019 aufgelegt.

Vom 9. Mai 2019 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -4,83 %.

Vom 20. Mai 2019 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -4,83 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -8,23 %.

Zwischen 20. Mai 2019 (ab diesem Datum arbeitet der Fonds mit der zugrunde liegenden Strategie) und 31. Juli 2022 beträgt die annualisierte Volatilität des Teilfonds 9,24 %.

Movestic Avancera 75
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Netto- vermögens
Börsengehandelte Fonds: 60,11 % (2021: 35,39 %)			
Irland: 52,29 % (2021: 24,91 %)			
Fonds: 52,29 % (2021: 24,91 %)			
19.604	db x-trackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	8.700.946	1,23
25.159	db x-trackers MSCI World Utilities UCITS ETF	8.332.665	1,17
162.667	db x-trackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	21.305.651	3,00
130.937	Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	20.671.273	2,91
5.044	Invesco S&P 500 UCITS ETF	40.046.702	5,64
10.368	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	44.515.894	6,27
196.489	iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	17.057.545	2,40
13.806	iShares Global Corporate Bond UCITS ETF	12.618.618	1,78
24.774	iShares Global High Yield Corporate Bond UCITS ETF	20.844.985	2,94
87.711	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	30.025.734	4,23
23.172	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	20.623.928	2,90
364.529	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	20.916.056	2,95
311.892	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	20.210.301	2,85
294.285	iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	20.460.431	2,88
385.472	iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	20.726.529	2,92
277.124	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	22.356.763	3,15
303.676	iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	21.792.901	3,07
Irland gesamt		371.206.922	52,29
Luxemburg: 7,82 % (2021: 8,95 %)			
Fonds: 7,82 % (2021: 8,95 %)			
35.954	Amundi Asset Management Index FTSE Global UCITS ETF	25.714.639	3,62
174.886	Amundi Asset Management MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8.393.457	1,18
9.208	db x-trackers LPX Private Equity Swap UCITS ETF	8.827.449	1,25
57.196	db x-trackers Nikkei 225 UCITS ETF	12.581.317	1,77
Luxemburg gesamt		55.516.862	7,82
Schweden: 0,00 % (2021: 1,53 %)		–	–
Fonds: 0,00 % (2021: 1,53 %)		–	–
Börsengehandelte Fonds gesamt		426.723.784	60,11
Aktien: 41,01 % (2021: 64,10 %)			
Belgien: 0,00 % (2021: 5,01 %)		–	–
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,01 %)		–	–
Dänemark: 5,21 % (2021: 12,41 %)			
Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,23 %)		–	–
Finanzen: 5,21 % (2021: 7,18 %)			
118.694	Sydbank	36.989.944	5,21
Dänemark gesamt		36.989.944	5,21

Movestic Avancera 75
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Nettovermögens
	Aktien: 41,01 % (2021: 64,10 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 8,37 % (2021: 1,22 %)		
	Grundstoffe: 0,60 % (2021: 0,45 %)		
6.844	KWS Saat	4.247.458	0,60
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,38 % (2021: 0,00 %)		
23.855	Fielmann	9.785.461	1,38
	Basiskonsumgüter: 2,60 % (2021: 0,77 %)		
129.230	Suedzucker	18.498.736	2,60
	Finanzen: 2,06 % (2021: 0,00 %)		
36.108	VIB Vermoegen	10.566.389	1,49
23.156	Wuestenrot & Wuerttembergische	4.039.246	0,57
	Technologie: 0,53 % (2021: 0,00 %)		
7.689	Elmos Semiconductor	3.776.735	0,53
	Versorger: 1,20 % (2021: 0,00 %)		
38.341	Encavis	8.497.583	1,20
	Deutschland gesamt	59.411.608	8,37
	Niederlande: 4,63 % (2021: 3,69 %)		
	Finanzen: 2,74 % (2021: 3,69 %)		
8.218	HAL Trust	11.020.483	1,55
36.375	Van Lanschot Kempen	8.451.335	1,19
	Industrie: 0,98 % (2021: 0,00 %)		
56.930	Heijmans	6.912.399	0,98
	Technologie: 0,91 % (2021: 0,00 %)		
125.669	Ordina	6.453.568	0,91
	Niederlande gesamt	32.837.785	4,63
	Norwegen: 10,37 % (2021: 15,52 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 2,97 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 4,02 %)		
	Energie: 4,02 % (2021: 2,26 %)		
1.263.097	Aker Carbon Capture	28.572.184	4,02
	Finanzen: 4,30 % (2021: 6,27 %)		
223.675	SpareBank 1 SR-Bank	26.867.089	3,78
37.976	Sparebanken Vest	3.708.511	0,52
	Industrie: 2,05 % (2021: 0,00 %)		
353.424	Kitron	7.771.083	1,10
64.099	Veidekke	6.725.952	0,95
	Norwegen gesamt	73.644.819	10,37

Movestic Avancera 75
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Nettovermögens
	Aktien: 41,01 % (2021: 64,10 %) (Fortsetzung)		
	Spanien: 0,00 % (2021: 4,60 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 3,09 %)	–	–
	Industrie: 0,00 % (2021: 1,51 %)	–	–
	Schweden: 4,66 % (2021: 13,09 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 2,48 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 0,72 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,52 % (2021: 0,00 %)		
24.010	New Wave	3.726.352	0,52
	Basiskonsumgüter: 0,07 % (2021: 5,49 %)		
83.444	Cantargia	461.863	0,07
	Finanzen: 0,00 % (2021: 4,40 %)	–	–
	Industrie: 4,07 % (2021: 0,00 %)		
111.773	Lindab International	19.794.998	2,79
15.365	NCC	1.616.398	0,23
20.407	Saab	7.481.206	1,05
	Schweden gesamt	33.080.817	4,66
	Schweiz: 7,77 % (2021: 8,56 %)		
	Kommunikation: 1,03 % (2021: 0,00 %)		
92.170	Ascom	7.291.355	1,03
	Basiskonsumgüter: 2,86 % (2021: 4,04 %)		
11.424	Vifor Pharma	20.336.896	2,86
	Finanzen: 3,88 % (2021: 0,00 %)		
2.359	Berner Kantonalbank	5.429.260	0,76
2.461	St. Galler Kantonalbank	11.933.946	1,68
8.283	Swissquote Group Holding	10.196.702	1,44
	Versorger: 0,00 % (2021: 4,52 %)	–	–
	Schweiz gesamt	55.188.159	7,77
	Summe Aktien	291.153.132	41,01

Movestic Avancera 75
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 3,09 % (2021: 1,10 %)

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 3,09 % (2021: 1,10 %)	Nennwert SEK	Nicht realisierter Gewinn SEK	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Movestic Avancera 75 Reference Portfolio Leg	710.829.741	21.952.259	3,09
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne			21.952.259	3,09
Summe derivative Finanzinstrumente			21.952.259	3,09
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			739.829.175	104,21

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (5,28 %) (2021: (5,34 %))

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (5,28 %) (2021: (5,34 %))	Nennwert SEK	Nicht realisierter Verlust SEK	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Movestic Avancera 75 Financing Leg	(717.876.916)	(37.509.744)	(5,28)
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste			(37.509.744)	(5,28)
Summe derivative Finanzinstrumente			(37.509.744)	(5,28)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(37.509.744)	(5,28)

	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Netto- vermögens
--	----------------------------------	---------------------------

Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 697.353.394 SEK)	702.319.431	98,93
Kontokorrentkredite	(3.074)	-
Forderungen an Broker	16.254.702	2,29
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(8.627.174)	(1,22)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	709.943.885	100,00

	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Gesamtver- mögens
--	----------------------------------	-------------------------------

Portfolioanalyse		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	717.876.916	94,90
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	21.952.259	2,90
Forderungen an Broker	16.254.702	2,15
Sonstige Vermögenswerte	411.241	0,05
Vermögenswerte gesamt	756.495.118	100,00

Movestic Avancera 75**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****Gesamtkäufe in diesem Jahr****3.398.460.790 SEK**

Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten SEK
Sydbank	407.536	128.547.818
Invesco S&P 500 UCITS ETF	16.337	126.944.122
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	342.975	104.167.458
Fielmann	184.557	97.397.108
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	1.339.261	93.656.000
Vifor Pharma	39.818	70.306.022
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	15.468	64.781.104
iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	743.187	63.907.365
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	890.134	63.128.572
Glencore	1.057.154	63.098.080
Amundi Asset Management Index FTSE Global UCITS ETF	87.448	62.097.086
iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	902.862	61.325.821
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	1.010.665	61.035.731
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	1.130.507	60.843.550
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	65.846	60.330.695
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	374.905	60.226.152
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	749.536	59.473.976
iShares Global High Yield Corporate Bond UCITS ETF	69.041	57.892.539
db x-trackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	451.408	57.723.726
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	12.978	54.702.135
FLEX LNG	267.556	53.738.349
Mowi	212.586	53.701.004
Deutsche Euroshop	230.052	53.099.183
Kongsberg Gruppen	157.736	50.998.394
Topdanmark	96.389	50.385.674
Lindab International	256.756	50.039.308
db x-trackers LPX Private Equity Swap UCITS ETF	46.109	46.649.361
SpareBank 1 SR-Bank	381.287	45.805.440
Deutsche Pfandbriefbank	408.112	44.815.841
Accell	77.352	44.618.662
db x-trackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	104.969	44.016.134
Huber + Suhner	48.830	41.701.382
db x-trackers Nikkei 225 UCITS ETF	183.637	40.401.337
MPC Container Ships	1.228.444	36.101.648
Jyske Bank	69.535	35.754.925

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Movestic Avancera 75**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****(Fortsetzung)**

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	3.626.981.114 SEK	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse SEK
Sydbank	288.842	95.456.775
Invesco S&P 500 UCITS ETF	11.293	86.385.621
Fielmann	160.702	84.065.385
Axfood Aktiebolag	330.275	81.341.926
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	255.264	78.776.120
Jyske Bank	144.535	78.036.680
BKW	67.948	77.318.656
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	1.035.585	73.390.328
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	17.341	71.441.914
D'Ieteren	47.378	69.869.564
Emmi	6.735	67.860.450
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	938.661	67.042.538
FLEX LNG	267.556	65.529.523
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	1.076.392	65.116.707
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	401.065	64.976.405
iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	942.970	64.218.530
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	808.412	63.789.916
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	1.150.424	62.372.380
Amundi Asset Management Index FTSE Global UCITS ETF	87.873	61.216.903
iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	698.870	60.210.992
SpareBank 1 Nord Norge	533.951	57.776.282
db x-trackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	425.715	54.523.607
Glencore	1.057.154	54.385.298
Deutsche Euroshop	230.052	53.584.410
Mowi	212.586	53.316.774
Kongsberg Gruppen	157.736	52.974.714
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	57.620	52.765.683
Topdanmark	96.389	51.059.162
Vifor Pharma	28.394	50.555.862
Ringkjøbing Landbobank	44.600	49.321.621
iShares Global High Yield Corporate Bond UCITS ETF	58.206	48.741.758
db x-trackers LPX Private Equity Swap UCITS ETF	46.598	46.184.572
Accell	77.352	44.493.481
Deutsche Pfandbriefbank	408.112	43.337.186
Huber + Suhner	48.830	40.847.231
Nordnet	233.000	40.343.950
Borregaard	183.860	39.326.892
MPC Container Ships	1.228.444	38.923.135
db x-trackers Nikkei 225 UCITS ETF	172.941	38.807.516
SpareBank 1 SMN	248.776	36.325.352

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Movestic Avancera 85

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilinhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus der Portfoliostrategie (wie nachstehend erläutert) zu erwirtschaften und einen Schutz von 85 % des höchsten jemals vom Teilfonds erzielten Nettoinventarwerts je Anteil zu bieten.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen im Festzinsbereich, in Aktien, Devisen und alternativen Vermögenswerten einschließlich ETF, wie von Zeit zu Zeit von Movestic Kapitalforvaltning AB (der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, und ein Engagement in Barmitteln umfasst.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) ist über die Laufzeit der Anlage kleiner oder gleich 5 %.

Avancera 85 ist ein Anlagefonds mit einem auf Derivaten basierendem Schutz gegen Verluste in Form des Rechts, den Fonds bei 85 % seines maximal erreichten Nettoinventarwerts zu verkaufen. Der Fonds zahlt für diesen Schutz und hat so die Möglichkeit, seine Positionen auf die Vermögenswerte mit den höchsten Renditeerwartungen zu konzentrieren. Als Unteranlageverwalter weisen wir das Fondsvermögen kostengünstigen ETFs, Indizes und Strategien zu und verteilen das Vermögen zwischen diesen auf der Grundlage der erwarteten langfristigen Rendite der einzelnen Anlageklassen, die repräsentiert werden, wobei die kombinierte Volatilität des Portfolios berücksichtigt wird. Grundsätzlich versuchen wir, die Nettorendite für die Anteilinhaber zu optimieren, indem wir die erwartete Rendite und das erwartete Nettoengagement des Portfolios berücksichtigen.

Bereits vor dem Berichtszeitraum stiegen die Sorgen über höhere Inflationserwartungen und geringeres Wachstum, unter anderem infolge von Shutdowns wegen Covid. Der russische Invasion der Ukraine im Februar führte zu einem Absturz der meisten Aktienmärkte. Der Krieg hatte große Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Viele Länder änderten angesichts großer Unsicherheit über die Entwicklung des Krieges ihre Sicherheitspolitik. Beispielsweise erhöhten Befürchtungen über einen möglichen Einsatz von Atomwaffen die Risikoaversion von Anlegern. Ein entscheidender Faktor war auch, dass Russland und die Ukraine wichtige Produzenten und Lieferanten von Öl, Gas, verschiedenen Metallen und Getreide sind. Der drastische Anstieg der Preise dieser Güter übte zusätzlichen Druck auf eine bereits steigende Inflation aus. Darüber hinaus haben Sanktionen gegen Russland den Handel zum Stillstand gebracht und den Transport erschwert – betroffen waren also Sektoren, die ohnehin bereits durch Covid unter Druck stehen. Bei einer Inflation in den USA von über 9 % änderte die zuvor zurückhaltend agierende FED ihre Politik, um die Inflation zu senken. Dabei nahm sie Wachstums- und Beschäftigungsrückgänge sowie Markturbulenzen in Kauf. Ende Juni erhöhte die FED die Zinsen von 0,25 % auf 1,75 %, und der Markt erwartet weitere Erhöhungen. 2-jährige US-Staatsanleihen stiegen bis Mitte Juni von 0,53 % auf ihren Höchststand von 3,35 %. Der breite US-Index SPX gab um ganze 23 % nach.

In den ersten sechs Monaten des Jahres fiel der Avancera 85 um 7,57 %, was hauptsächlich auf den Verlust von 10,6 % bei dem von uns verwalteten Vermögensportfolio zurückzuführen ist. Fast 7 % davon entfallen auf Währungsabsicherungen, da die Schwedische Krone während des Berichtszeitraums gegenüber den meisten Hauptwährungen an Wert verlor, insbesondere gegenüber dem US-Dollar, der gegenüber der Schwedischen Krone um 13 % zulegte. Die erhöhte Marktvolatilität hat den Mechanismus des Fonds ausgelöst, das Engagement im Anlageportfolio zu verringern und das Engagement in Derivaten zur Absicherung zu erhöhen. Letztere haben dadurch an Wert gewonnen, was insgesamt eine positive Rendite für den Fonds generierte.

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir Inflation als größte Bedrohung für die Finanzmärkte an. Der Krieg in der Ukraine spielt aufgrund seiner Auswirkungen auf die Energie- und Lebensmittelpreise hierbei eine entscheidende Rolle. Je schneller und stärker die Inflation steigt, desto schwieriger wird es für die Zentralbanken, präzise Gegenmaßnahmen zu ergreifen, und desto größer wird das Risiko, dass diese Maßnahmen die Wirtschaft in die Rezession treiben. Da die Inflation sich als nicht vorübergehend erweist und auf einem hohen Niveau bleibt, werden die Arbeitnehmer höhere Gehälter verlangen, um ihre Kaufkraft zu erhalten, was unweigerlich zu einer Inflationsspirale führen wird. Die Verbraucher sind auf breiter Ebene mit höheren Kosten konfrontiert: Gas, Strom und Lebensmittel haben sich verteuert und die Zinsen steigen. Damit bleibt weniger Spielraum für Konsum in anderen Bereichen. Darüber hinaus ist der Wohlstand gesunken, und Aktienmärkte ebenso wie Immobilienpreise geben nach. Gleichzeitig haben die Unternehmen mit höheren Beschaffungs- und Finanzierungskosten sowie sinkenden Margen und Gewinnen zu kämpfen. Wir erwarten weitere negative Forward Guidance, auch wenn sich dies noch nicht in den Berichten zum zweiten Quartal widerspiegeln dürfte. Insgesamt gehen wir davon aus, dass sich die Wirtschaft abschwächen und damit der Inflationsdruck sinken wird. Derzeit vermitteln die meisten Indikatoren ein negatives Bild, viele negative Szenarien sind jedoch bereits eingepreist. Einige der größten Unternehmen der Welt sind gegenüber ihren jüngsten Höchstständen um 30 bis 50 % gefallen. Dies bedeutet, dass schon geringfügig positive Nachrichten eine

Movestic Avancera 85

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

starke Aufwärtsentwicklung auslösen können. Wir erwarten höhere Marktvolatilität und werden versuchen, die Turbulenzen zur Neupositionierung des Fonds zu nutzen.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 58,72 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 85,04 % lag.

Der Teilfonds wurde am 9. Mai 2019 aufgelegt.

Vom 9. Mai 2019 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -8,17 %.

Vom 20. Mai 2019 (seit der Teilfonds in der zugrunde liegenden Strategie engagiert ist) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -8,17 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -6,97 %.

Zwischen 20. Mai 2019 (ab diesem Datum arbeitet der Fonds mit der zugrunde liegenden Strategie) und 31. Juli 2022 beträgt die annualisierte Volatilität des Teilfonds 5,30 %.

Movestic Avancera 85
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Nettovermögens
Börsengehandelte Fonds: 32,52 % (2021: 43,84 %)			
Irland: 24,73 % (2021: 33,76 %)			
Fonds: 24,73 % (2021: 33,76 %)			
6.676	db x-trackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	2.963.044	1,11
5.712	db x-trackers MSCI World Utilities UCITS ETF	1.891.815	0,71
7.047	HSBC MSCI World UCITS ETF	1.961.090	0,73
29.728	Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	4.693.216	1,75
8.518	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	4.834.510	1,80
22.305	iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	1.936.335	0,72
10.448	iShares Global Corporate Bond UCITS ETF	9.549.422	3,57
5.625	iShares Global High Yield Corporate Bond UCITS ETF	4.732.907	1,77
1.114	iShares Global Inflation Linked Government Bond UCITS ETF	1.881.921	0,70
5.690	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	1.947.834	0,73
6.313	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	5.618.801	2,10
55.157	iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	3.958.268	1,48
5.734	iShares USD Aggregate Bond UCITS ETF	5.787.440	2,16
8.685	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	9.657.590	3,61
2.051	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.964.100	0,73
10.333	SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	2.827.633	1,06
Irland gesamt		66.205.926	24,73
Luxemburg: 7,79 % (2021: 9,18 %)			
Fonds: 7,79 % (2021: 9,18 %)			
8.163	Amundi Asset Management Index FTSE Global UCITS ETF	5.838.254	2,18
8.571	Amundi Asset Management Index US Corporation SRI UCITS ETF	4.849.387	1,81
25.185	db x-trackers II Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	5.469.479	2,04
8.644	db x-trackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	4.703.198	1,76
Luxemburg gesamt		20.860.318	7,79
Schweden: 0,00 % (2021: 0,90 %)			
Fonds: 0,00 % (2021: 0,90 %)			
Börsengehandelte Fonds gesamt		87.066.244	32,52
Aktien: 70,17 % (2021: 56,19 %)			
Australien: 3,48 % (2021: 0,00 %)			
Grundstoffe: 3,48 % (2021: 0,00 %)			
162.593	Glencore	9.316.468	3,48
Australien gesamt		9.316.468	3,48
Belgien: 0,00 % (2021: 5,48 %)			
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,48 %)			
Dänemark: 7,78 % (2021: 14,47 %)			
Basiskonsumgüter: 0,28 % (2021: 2,67 %)			
464	Carlsberg	761.231	0,28

Movestic Avancera 85
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Nettovermögens
	Aktien: 70,17 % (2021: 56,19 %) (Fortsetzung)		
	Dänemark: 7,78 % (2021: 14,47 %) (Fortsetzung)		
	Finanzen: 3,26 % (2021: 8,37 %)		
28.006	Sydbank	8.727.824	3,26
	Industrie: 4,24 % (2021: 3,43 %)		
11.911	Solar	11.342.096	4,24
	Dänemark gesamt	20.831.151	7,78
	Deutschland: 18,34 % (2021: 9,72 %)		
	Grundstoffe: 1,59 % (2021: 0,00 %)		
6.844	KWS Saat	4.247.458	1,59
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 5,31 %)		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 7,56 % (2021: 0,00 %)		
6.621	Cewe Stiftung	5.767.829	2,15
26.342	Vitesco Technologies Group	14.499.716	5,41
	Finanzen: 2,37 % (2021: 4,41 %)		
36.316	Wuestenrot & Wuerttembergische	6.334.827	2,37
	Industrie: 5,09 % (2021: 0,00 %)		
73.627	Deutz	3.112.069	1,16
11.951	Krones	10.535.251	3,93
	Technologie: 1,73 % (2021: 0,00 %)		
1.134	Elmos Semiconductor	557.006	0,21
7.494	Nexus	4.066.577	1,52
	Deutschland gesamt	49.120.733	18,34
	Hongkong: 1,50 % (2021: 0,00 %)		
	Industrie: 1,50 % (2021: 0,00 %)		
340.051	Jinhui Shipping & Transportation	4.009.270	1,50
	Hongkong gesamt	4.009.270	1,50
	Niederlande: 7,37 % (2021: 0,00 %)		
	Finanzen: 3,27 % (2021: 0,00 %)		
6.528	HAL Trust	8.754.163	3,27
	Technologie: 4,10 % (2021: 0,00 %)		
213.642	Ordina	10.971.307	4,10
	Niederlande gesamt	19.725.470	7,37
	Norwegen: 12,75 % (2021: 12,72 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,25 %)		

Movestic Avancera 85
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Nettovermögens
	Aktien: 70,17 % (2021: 56,19 %) (Fortsetzung)		
	Norwegen: 12,75 % (2021: 12,72 %) (Fortsetzung)		
	Energie: 9,71 % (2021: 3,85 %)		
1.149.242	Aker Carbon Capture	25.996.700	9,71
	Finanzen: 0,05 % (2021: 5,62 %)		
23.270	ABG Sundal Collier	144.296	0,05
	Industrie: 2,99 % (2021: 0,00 %)		
76.200	Veidekke	7.995.718	2,99
	Norwegen gesamt	34.136.714	12,75
	Spanien: 0,00 % (2021: 2,19 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 2,19 %)	–	–
	Schweden: 1,60 % (2021: 11,61 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 3,44 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 5,12 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 3,05 %)	–	–
	Industrie: 1,60 % (2021: 0,00 %)		
40.691	NCC	4.280.693	1,60
	Schweden gesamt	4.280.693	1,60
	Schweiz: 17,35 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 0,06 % (2021: 0,00 %)		
124	TX	165.126	0,06
	Energie: 4,44 % (2021: 0,00 %)		
1.974.000	Meyer Burger Technology	11.886.224	4,44
	Finanzen: 12,85 % (2021: 0,00 %)		
2.361	Berner Kantonalbank	5.433.863	2,03
2.330	St. Galler Kantonalbank	11.298.697	4,22
6.261	Swissquote Group Holding	7.707.540	2,88
445	Zug Estates	9.955.900	3,72
	Industrie: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
1	Schaffner Holding	3.201	–
	Schweiz gesamt	46.450.551	17,35
	Summe Aktien	187.871.050	70,17

Movestic Avancera 85
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 1,23 % (2021: 0,95 %)

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,23 % (2021: 0,95 %)	Nennwert SEK	Nicht realisierter Gewinn SEK	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Movestic Avancera 85 Reference Portfolio Leg	268.010.576	3.294.563	1,23
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne			3.294.563	1,23
Summe derivative Finanzinstrumente			3.294.563	1,23
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt			278.231.857	103,92

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (3,75 %) (2021: (6,96 %))

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (3,75 %) (2021: (6,96 %))	Nennwert SEK	Nicht realisierter Verlust SEK	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Movestic Avancera 85 Financing Leg	(274.937.294)	(10.038.225)	(3,75)
Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste			(10.038.225)	(3,75)
Summe derivative Finanzinstrumente			(10.038.225)	(3,75)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt			(10.038.225)	(3,75)

	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 262.736.090 SEK)	268.193.632	100,17
Kontokorrentkredite	(33.096)	(0,01)
Forderungen an Broker	3.161.136	1,18
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(3.585.081)	(1,34)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	267.736.591	100,00

Portfolioanalyse

	Beizulegender Zeitwert SEK	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	274.937.294	95,59
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	3.294.563	1,15
Forderungen an Broker	3.161.136	1,10
Sonstige Vermögenswerte	6.243.245	2,16
Vermögenswerte gesamt	287.636.238	100,00

Movestic Avancera 85**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****Gesamtkäufe in diesem Jahr****1.412.267.224 SEK**

Wesentliche Käufe	Nominal- le Anlagen	Kosten SEK
Sydbank	124.564	39.260.066
Fielmann	70.933	38.222.272
Accell	64.013	37.820.976
Aker Carbon Capture	1.702.339	33.673.619
iShares Global Corporate Bond UCITS ETF	36.448	33.394.310
Norwegian Energy	97.276	33.033.359
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	28.882	31.767.764
NCC	237.582	30.765.444
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	432.245	30.195.612
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	51.381	27.431.981
L E Lundbergforetagen	55.000	26.548.500
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	160.429	26.312.821
Intertrust	124.646	25.338.632
db x-trackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	52.771	25.222.715
VGP	10.000	24.794.580
Vitesco Technologies Group	53.342	24.456.119
db x-trackers II Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	107.717	24.361.140
Biotage	115.826	22.562.905
Amundi Asset Management Index FTSE Global UCITS ETF	30.483	21.859.492
Spar Nord Bank	179.477	21.818.343
Deutz	430.857	21.477.118
db x-trackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	52.073	21.211.010
Amundi Asset Management Index US Corporation SRI UCITS ETF	37.769	20.816.418
Veidekke	173.173	20.756.030
iShares USD Aggregate Bond UCITS ETF	20.844	20.402.107
Orkla	235.846	19.044.844
SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	68.048	18.651.491
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	20.046	18.559.984
SpareBank 1 Nord Norge	160.000	16.702.919
iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	187.562	16.032.059
Krones	19.174	15.862.498
iShares Global High Yield Corporate Bond UCITS ETF	18.307	15.492.063
Catena	35.779	14.769.571
Elkem	393.130	14.391.525
Atea	93.559	14.224.068

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Movestic Avancera 85**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****(Fortsetzung)**

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	1.516.537.180 SEK	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse SEK
iShares Global Corporate Bond UCITS ETF	52.908	48.269.860
Sydbank	138.712	43.720.808
Norwegian Energy	97.276	36.784.205
Accell	64.013	36.318.088
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	32.351	35.563.985
Fielmann	70.933	33.682.722
D'leteren	21.241	31.504.087
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	419.389	29.753.009
Amundi Asset Management Index FTSE Global UCITS ETF	40.096	28.363.927
SSAB	571.278	27.868.463
Aker Carbon Capture	1.285.047	27.195.877
iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	305.257	26.523.810
iShares USD Aggregate Bond UCITS ETF	26.659	26.078.982
L E Lundbergforetagen	55.000	25.557.500
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	27.114	25.449.492
ChemoMetec	22.228	25.307.146
SpareBank 1 SMN	167.312	25.082.609
Intertrust	124.646	25.069.093
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	149.830	24.568.839
VGP	10.000	24.174.360
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	45.088	24.126.717
NCC	196.891	24.112.048
db x-trackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	47.627	23.507.833
Biotage	115.826	23.372.523
Spar Nord Bank	179.477	22.632.564
ADVA Optical Networking	150.322	21.711.611
Amundi Asset Management Index US Corporation SRI UCITS ETF	38.898	21.168.318
HSBC MSCI World UCITS ETF	73.447	20.699.195
db x-trackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	48.897	20.443.930
db x-trackers II Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	90.242	20.248.787
Dios Fastigheter	194.025	18.996.122
SpareBank 1 Nord Norge	160.000	18.890.017
Axfood Aktiebolag	81.345	18.436.597
Orkla	235.846	18.428.287
iShares Global High Yield Corporate Bond UCITS ETF	21.682	18.410.651
Ringkjøbing Landbobank	16.732	18.209.459
SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	66.232	18.068.746
SpareBank 1 SR-Bank	133.131	17.679.027
Deutz	357.230	17.122.165
iShares Global Inflation Linked Government Bond UCITS ETF	8.978	15.265.999

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

ACUMEN ESG Protection Portfolio Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und ein gemeinsames Schutzniveau (ausgedrückt als Prozentsatz des NIW je Anteil) für jede Anteilsklasse zu erzielen. Das „gemeinsame Schutzniveau“ entspricht 90 % des höchsten jemals durch die Anteilsklasse A GBP erwirtschafteten NIW pro Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz des aktuellen NIW pro Anteil der Anteilsklasse A GBP.

Die Portfoliostrategie besteht aus einem Multi-Asset-Portfolio, das Anlagen im Festzinsbereich, in Aktien, Devisen und alternativen Vermögenswerten einschließlich ETF, wie von Zeit zu Zeit von Titan Asset Management (ehemals Travistock Wealth Limited, der „Unteranlageverwalter“) festgelegt, und ein Engagement in Barmitteln umfasst. Die Anlagen unterliegen einer ESG-Anlagepolitik.

Die jeweilige Gewichtung des Portfolios und der Barmittel wird jeweils im Rahmen eines Volatilitätskontrollmechanismus bestimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. das maximal zulässige Niveau der annualisierten Standardabweichung der Portfoliostrategie) beträgt 5 % bis 7 % über die Laufzeit der Anlage.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters zur diskretionären Strategie:

Der Fonds entwickelte sich zwischen Juli 2021 und Juli 2022 in einem volatilen Marktumfeld erwartungsgemäß. Zu Beginn des Berichtszeitraums war die Marktstimmung gut. Die gemäßigte Politik der Zentralbanken, die Schaffung vieler neuer Arbeitsplätze und unerwartet hohe Unternehmensgewinne beflügelten die Märkte und trugen zur starken Performance in der zweiten Jahreshälfte 2021 bei. Allerdings führte die Entwicklung zu anhaltender Inflation zu einem sehr restriktiven Schwenk der Fed und anderer Zentralbanken, der in der ersten Hälfte des Jahres 2022 zu erheblicher Risikoaversion beitrug. Aktien ebenso wie Anleihen wurden abverkauft. Traditionelle 60/40-Anlageprodukte hatten es unter diesen Bedingungen schwer, da sie von den historischen Diversifizierungsvorteilen eines Aktien-Anleihen-Portfolios abhängig sind. Das ACUMEN ESG Protection Portfolio behauptete sich aufgrund des geringen Delta gegenüber dem Vermögensportfolio in diesem Zeitraum relativ gut und erfüllte damit seinen Zweck als Schutzportfolio.

Wir haben im Laufe des Berichtszeitraums mehrere Änderungen vorgenommen. Bei der Aktienallokation reduzierten wir unser Engagement in bestimmten stärker thematisch ausgerichteten Positionen und schichteten auf Engagements in mehreren globalen ESG-geprüften Indizes um. Bei den festverzinslichen Wertpapieren verkauften wir unsere vorherige Allokation in grünen Anleihen, die die Anforderungen unserer negativen Screening-Politik nicht erfüllt hatten, und investierten die Erlöse in klimagebundene europäische Staatsanleihen. Außerdem reduzierten wir unser Engagement in High-Yield-Anleihen und Schuldtiteln in Lokalwährung von Schwellenmärkten und investierten stattdessen in US-amerikanische und europäische Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating.

Bei unserem Marktausblick sticht das Ausbleiben schlechter Gewinnzahlen im zweiten Quartal positiv heraus, ein Großteil des Wachstums entfällt jedoch auf Energieunternehmen, die von höheren Öl- und Gaspreisen profitierten. Gleichzeitig gibt es immer mehr Anzeichen dafür, dass viele Haushalte wirtschaftlich unter Druck geraten. Wenn die Verbraucher nicht mehr bereit und/oder in der Lage sind, die aufgerufenen hohen Preise zu zahlen, könnte sich dies auf die Gewinne auswirken. Der Markt scheint dieses Risiko zu unterschätzen. Ebenso wie die quantitative Lockerung und die daraus resultierende Inflation zu extrem hohen Unternehmensgewinnen führten, werden der Wechsel zu quantitativer Straffung und die sinkende Inflation vermutlich den genau entgegengesetzten Effekt haben. Wahrscheinlich ist es also verfrüht, ein Ende der Baisse am Aktienmarkt auszurufen. Während der Rückgang des KGV beim S&P 500 um 30 % für Leg 1 wesentlich war, könnte ein deutlicher Rückgang von Gewinnen je Aktie zu einer erneuten Phase der Risikoaversion im späteren Jahresverlauf beitragen. Wenn sich diese Entwicklung realisieren sollte, sind die Schutzportfolios im Vergleich zum Rest des Marktes gut positioniert.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 100,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 76,72 % lag.

Vom 5. Dezember 2019 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -4,85 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -4,84 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 4,06 % auf.

ACUMEN ESG Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Börsengehandelte Fonds: 21,33 % (2021: 22,40 %)			
Frankreich: 0,00 % (2021: 0,88 %)		–	–
Fonds: 0,00 % (2021: 0,88 %)		–	–
Irland: 17,42 % (2021: 16,40 %)			
Fonds: 17,42 % (2021: 16,40 %)			
9.819	Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	408.365	1,02
10	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3.461	0,01
100	iShares Core UK Gilts UCITS ETF	1.223	–
183.492	iShares EUR Bond ESG UCITS ETF	744.916	1,85
172.074	iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	709.719	1,77
123.232	iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF	460.227	1,14
55.054	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	324.040	0,81
6.361	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	309.616	0,77
32.137	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	316.115	0,79
54.075	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	416.171	1,03
186.640	iShares USD Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	763.262	1,90
209.237	iShares USD Corporate Bond ESG UCITS ETF	806.566	2,01
192.881	iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	785.218	1,95
4.723	iShares USD TIPS UCITS ETF	951.043	2,37
Irland gesamt		6.999.942	17,42
Luxemburg: 3,91 % (2021: 5,12 %)			
Fonds: 3,91 % (2021: 5,12 %)			
61.337	UBS ETF - JP Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	482.784	1,20
5.309	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	307.877	0,76
88.112	UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	782.963	1,95
Luxemburg gesamt		1.573.624	3,91
Börsengehandelte Fonds gesamt		8.573.566	21,33
Aktien: 75,60 % (2021: 76,92 %)			
Australien: 8,05 % (2021: 0,00 %)			
Grundstoffe: 8,05 % (2021: 0,00 %)			
700.000	Glencore	3.232.950	8,05
Australien gesamt		3.232.950	8,05
Belgien: 0,00 % (2021: 1,30 %)		–	–
Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 1,30 %)		–	–
Chile: 0,00 % (2021: 3,96 %)		–	–
Grundstoffe: 0,00 % (2021: 3,96 %)		–	–
Dänemark: 10,43 % (2021: 18,05 %)			
Basiskonsumgüter: 4,11 % (2021: 2,77 %)			
105.393	Scandinavian Tobacco	1.651.061	4,11

ACUMEN ESG Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 75,60 % (2021: 76,92 %) (Fortsetzung)		
	Dänemark: 10,43 % (2021: 18,05 %) (Fortsetzung)		
	Finanzen: 4,46 % (2021: 15,28 %)		
66.221	Spar Nord Bank	620.057	1,54
46.695	Sydbank	1.172.943	2,92
	Industrie: 1,86 % (2021: 0,00 %)		
21.001	Dampskibsselskabet Norden	747.805	1,86
	Dänemark gesamt	4.191.866	10,43
	Finnland: 1,52 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 1,52 % (2021: 0,00 %)		
18.480	BasWare	612.413	1,52
	Finnland gesamt	612.413	1,52
	Deutschland: 8,98 % (2021: 13,63 %)		
	Grundstoffe: 0,85 % (2021: 1,49 %)		
6.844	KWS Saat	342.358	0,85
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 1,44 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 5,18 % (2021: 3,84 %)		
62.914	Fielmann	2.080.179	5,18
	Basiskonsumgüter: 1,35 % (2021: 4,04 %)		
15.007	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	541.960	1,35
	Industrie: 1,33 % (2021: 0,00 %)		
2.082	Pfeiffer Vacuum Technology	268.657	0,67
9.111	Vossloh	265.669	0,66
	Technologie: 0,00 % (2021: 2,82 %)	–	–
	Versorger: 0,27 % (2021: 0,00 %)		
25.000	7C Solarparken	109.347	0,27
	Deutschland gesamt	3.608.170	8,98
	Luxemburg: 0,00 % (2021: 3,92 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,92 %)	–	–
	Niederlande: 1,76 % (2021: 2,26 %)		
	Finanzen: 1,76 % (2021: 2,26 %)		
6.528	HAL Trust	705.612	1,76
	Niederlande gesamt	705.612	1,76

ACUMEN ESG Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 75,60 % (2021: 76,92 %) (Fortsetzung)		
	Norwegen: 2,14 % (2021: 9,92 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 1,84 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 1,88 %)	–	–
	Finanzen: 2,14 % (2021: 4,16 %)		
108.282	SpareBank 1 Nord Norge	860.595	2,14
	Industrie: 0,00 % (2021: 2,04 %)	–	–
	Norwegen gesamt	860.595	2,14
	Spanien: 0,00 % (2021: 5,07 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 5,07 %)	–	–
	Schweden: 16,48 % (2021: 10,39 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 5,88 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 1,74 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 3,88 % (2021: 2,77 %)		
140.743	Bravida Holding	1.162.792	2,89
242.527	Cloetta	396.833	0,99
	Industrie: 12,60 % (2021: 0,00 %)		
126.472	AFRY	1.575.997	3,92
51.652	Lindab International	737.322	1,84
22.467	NCC	190.508	0,47
312.323	Peab	1.739.536	4,33
27.713	Saab	818.894	2,04
	Schweden gesamt	6.621.882	16,48
	Schweiz: 26,24 % (2021: 8,42 %)		
	Grundstoffe: 4,68 % (2021: 0,00 %)		
297.323	OC Oerlikon	1.881.717	4,68
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 1,93 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 8,54 % (2021: 4,68 %)		
2.056	Emmi	1.676.412	4,17
12.239	Vifor Pharma	1.756.159	4,37
	Energie: 5,82 % (2021: 0,00 %)		
4.819.525	Meyer Burger Technology	2.339.120	5,82
	Finanzen: 1,94 % (2021: 0,00 %)		
6.582	Bellevue	180.597	0,45
1.532	St. Galler Kantonalbank	598.801	1,49
	Industrie: 0,12 % (2021: 0,00 %)		
740	Bobst	49.803	0,12

ACUMEN ESG Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
	Aktien: 75,60 % (2021: 76,92 %) (Fortsetzung)			
	Schweiz: 26,24 % (2021: 8,42 %) (Fortsetzung)			
	Versorger: 5,14 % (2021: 1,81 %)			
22.153	BKW		2.064.344	5,14
	Schweiz gesamt		10.546.953	26,24
	Summe Aktien		30.380.441	75,60
	Derivative Finanzinstrumente: 0,65 % (2021: 0,22 %)			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,65 % (2021: 0,22 %)	Nennwert £	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap ACUMEN ESG Protection Portfolio Reference Portfolio Leg	40.219.188	259.896	0,65
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		259.896	0,65
	Summe derivative Finanzinstrumente		259.896	0,65
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		39.213.903	97,58
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: (6,25 %) (2021: (3,40 %))			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (6,25 %) (2021: (3,40 %))	Nennwert £	Nicht realisierter Verlust GBP	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap ACUMEN ESG Protection Portfolio Financing Leg	(38.954.007)	(2.512.744)	(6,25)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(2.512.744)	(6,25)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(2.512.744)	(6,25)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(2.512.744)	(6,25)
			Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 38.385.728 GBP)		36.701.159	91,33
	Barmittel und Barmitteläquivalente		3.012	0,01
	Forderungen an Broker		3.547.014	8,83
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(64.065)	(0,17)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		40.187.120	100,00

ACUMEN ESG Protection Portfolio
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	38.954.007	90,99
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	259.896	0,61
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.012	0,01
Forderungen an Broker	3.547.014	8,29
Sonstige Vermögenswerte	48.428	0,10
Vermögenswerte gesamt	<u>42.812.357</u>	<u>100,00</u>

ACUMEN ESG Protection Portfolio**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Gesamtkäufe in diesem Jahr	194.205.587 GBP	
	Nominelle Anlagen	Kosten GBP
Wesentliche Käufe		
BKW	102.102	9.615.491
Fielmann	160.049	6.423.914
iShares USD Corporate Bond ESG UCITS ETF	1.559.558	5.861.941
SSAB	1.113.709	4.634.544
Sydbank	172.756	4.398.753
iShares USD Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	1.122.309	4.282.237
Handelsbanken	569.611	4.168.564
iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	987.101	4.126.986
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	1.043.132	4.009.367
iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF	985.183	3.946.496
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	464.993	3.906.393
iShares EUR Bond ESG UCITS ETF	898.697	3.804.305
Topdanmark	86.999	3.625.263
Suedzucker	287.845	3.536.279
Glencore	700.000	3.416.000
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	421.515	3.407.029
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	331.052	3.348.895
Koninklijke Boskalis	114.129	3.108.307
iShares II plc – iShares \$ Tips 0-5 UCITS ETF	807.613	3.084.676
Axfood Aktiebolag	142.354	2.921.442
iShares USD TIPS UCITS ETF	13.930	2.701.379
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	62.526	2.668.738
UBS ETF - JP Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	322.749	2.554.880
Accell	53.432	2.548.392
OC Oerlikon	439.067	2.463.349
VIB Vermoegen	68.870	2.279.788
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF	555.548	2.276.577
NCC	212.163	2.210.985
Lyxor Green Bond DR UCITS ETF	45.000	2.121.971
SAP	24.725	1.961.833
SpareBank 1 Nord Norge	268.000	1.950.263

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

ACUMEN ESG Protection Portfolio
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	204.532.544 GBP	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse GBP
BKW	90.654	8.276.060
SSAB	1.613.709	6.404.271
Suedzucker	462.247	5.627.280
Fielmann	130.427	5.428.382
Sydbank	216.430	5.332.292
iShares USD Corporate Bond ESG UCITS ETF	1.350.321	5.027.771
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	1.190.251	4.543.077
Handelsbanken	569.611	4.411.285
Axfood Aktiebolag	208.748	4.378.801
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	423.415	4.165.767
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	479.923	4.017.818
Topdanmark	86.999	3.704.275
iShares USD Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	935.669	3.583.298
iShares EUR Bond ESG UCITS ETF	815.205	3.397.385
iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	815.027	3.390.058
iShares EUR Government Bond Climate UCITS ETF	861.951	3.385.921
Ringkjøbing Landbobank	36.582	3.299.614
iShares II plc - iShares \$ Tips 0-5 UCITS ETF	807.613	3.132.841
Koninklijke Boskalis	114.129	3.116.849
OCI	93.775	2.893.665
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	367.440	2.803.715
iShares USD TIPS UCITS ETF	13.928	2.646.470
Accell	53.432	2.555.328
iShares USD High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF	627.919	2.554.941
Jyske Bank	62.754	2.515.246
Arima Real Estate SOCIMI REIT	286.124	2.320.743
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	52.707	2.232.264
UBS ETF - JP Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	283.188	2.214.818
SpareBank 1 SR-Bank	202.219	2.212.587
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF	555.548	2.205.049
2020 Bulkera	201.493	2.185.581
Grieg Seafood	185.065	2.172.326
NCC	189.696	2.094.684
Lyxor Green Bond DR UCITS ETF	45.000	2.058.284

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Pergola 90

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und einen Schutz von 90 % des höchsten jemals vom Teilfonds erzielten Nettoinventarwerts je Anteil (der „Mindestziel-NIW“) zu bieten.

Die Portfoliostrategie besteht aus Long- und Short-Positionen in einem Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten nach einem systematischen Mechanismus. Dieser Mechanismus teilt die Gewichtungen einer Aktien-Anlagegruppe, einer Renten-Anlagegruppe und einer Barkomponente zu, wie in der Ergänzung des Teilfonds dargelegt. Der Mechanismus zielt darauf ab, die erwartete realisierte Volatilität der Portfoliostrategie nahe 5 % zu halten.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 100,00 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 99,31 % lag.

Der Teilfonds wurde am 22. Januar 2020 aufgelegt.

Vom 22. Januar 2020 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf -9,42 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse auf -6,08 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 2,39 % auf.

Pergola 90
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Börsengehandelte Fonds: 5,89 % (2021: 40,65 %)		
	Frankreich: 0,00 % (2021: 0,68 %)	–	–
	Fonds: 0,00 % (2021: 0,68 %)	–	–
	Irland: 4,33 % (2021: 33,67 %)		
	Fonds: 4,33 % (2021: 33,67 %)		
3.057	db x-trackers USDorate Bond UCITS ETF	36.724	0,34
262	iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	32.202	0,30
244	iShares Core EUR Government Bond UCITS ETF	29.046	0,27
76	iShares Core GBP Corporate Bond UCITS ETF	12.156	0,11
830	iShares Core UK Gilts UCITS ETF	12.114	0,11
132	iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	16.901	0,16
390	iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF Distributing	36.001	0,33
417	iShares Global Corporate Bond UCITS ETF	36.664	0,34
315	iShares Global Government Bond UCITS ETF	30.000	0,28
197	iShares Global Inflation Linked Government Bond UCITS ETF	32.014	0,30
280	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	23.973	0,22
543	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	22.563	0,21
349	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	37.332	0,34
285	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	36.146	0,33
288	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	37.071	0,34
201	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	37.935	0,35
	Irland gesamt	468.842	4,33
	Luxemburg: 1,56 % (2021: 6,30 %)		
	Fonds: 1,56 % (2021: 6,30 %)		
153	Amundi Asset Management Euroorates UCITS ETF	32.331	0,30
128	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	29.112	0,27
142	db x-trackers II Eurozone Government Bond Yield Plus UCITS ETF	24.822	0,23
136	db x-trackers II Global Government Bond UCITS ETF	29.663	0,27
130	db x-trackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	31.181	0,29
2.139	db x-trackers II Japan Government Bond UCITS ETF	21.251	0,20
	Luxemburg gesamt	168.360	1,56
	Börsengehandelte Fonds gesamt	637.202	5,89
	Aktien: 94,21 % (2021: 58,28 %)		
	Belgien: 0,00 % (2021: 1,43 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 1,43 %)	–	–
	Dänemark: 9,43 % (2021: 17,35 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,25 % (2021: 3,57 %)		
173	Carlsberg	27.302	0,25
	Finanzen: 4,95 % (2021: 13,78 %)		
16.907	Sparekassen Sjaelland-Fyn	356.519	3,30
5.962	Sydbank	178.732	1,65
	Industrie: 4,23 % (2021: 0,00 %)		
1	Rockwool International	240	–

Pergola 90
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 94,21 % (2021: 58,28 %) (Fortsetzung)		
	Dänemark: 9,43 % (2021: 17,35 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 4,23 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
4.988	Solar	456.906	4,23
	Dänemark gesamt	1.019.699	9,43
	Deutschland: 59,03 % (2021: 6,03 %)		
	Grundstoffe: 3,91 % (2021: 2,46 %)		
7.085	KWS Saat	422.975	3,91
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,57 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 15,17 % (2021: 0,00 %)		
5.284	Bertrandt	192.602	1,78
5.410	Cewe Stiftung	453.358	4,19
25.210	Fielmann	994.787	9,20
	Basiskonsumgüter: 10,08 % (2021: 0,00 %)		
4.192	BayWa	176.064	1,63
9.580	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	412.898	3,82
36.386	Suedzucker	501.035	4,63
	Finanzen: 16,51 % (2021: 0,00 %)		
53.336	Deutsche Pfandbriefbank	480.824	4,44
54.996	MLP	314.577	2,91
35.209	VIB Vermoegen	991.133	9,16
	Industrie: 5,93 % (2021: 0,00 %)		
125.987	Deutz	512.263	4,74
834	Pfeiffer Vacuum Technology	128.436	1,19
	Technologie: 7,43 % (2021: 0,00 %)		
4.337	Datagroup	323.106	2,99
9.336	Mensch und Maschine Software	480.804	4,44
	Deutschland gesamt	6.384.862	59,03
	Niederlande: 9,97 % (2021: 0,00 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 0,00 %)		
3	Nedap	173	–
	Finanzen: 9,97 % (2021: 0,00 %)		
5.390	HAL Trust	695.310	6,43
17.148	Van Lanschot Kempen	383.258	3,54
	Niederlande gesamt	1.078.741	9,97
	Norwegen: 1,53 % (2021: 1,13 %)		
	Industrie: 1,53 % (2021: 0,00 %)		
7.352	AF Gruppen	128.134	1,18

Pergola 90
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
	Aktien: 94,21 % (2021: 58,28 %) (Fortsetzung)		
	Norwegen: 1,53 % (2021: 1,13 %) (Fortsetzung)		
	Industrie: 1,53 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)		
317.929	Übergang zu kohlenstoffarmer Wirtschaft	37.477	0,35
	Versorger: 0,00 % (2021: 1,13 %)	–	–
	Norwegen gesamt	165.611	1,53
	Singapur: 6,44 % (2021: 0,00 %)		
	Industrie: 6,44 % (2021: 0,00 %)		
200.000	Hafnia	696.934	6,44
	Singapur gesamt	696.934	6,44
	Schweden: 5,10 % (2021: 15,90 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 4,52 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,85 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 3,90 %)	–	–
	Finanzen: 5,10 % (2021: 3,63 %)		
41.024	Hufvudstaden	552.091	5,10
	Schweden gesamt	552.091	5,10
	Schweiz: 2,71 % (2021: 16,44 %)		
	Grundstoffe: 0,00 % (2021: 3,56 %)	–	–
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 9,36 %)	–	–
	Diversifiziert: 0,04 % (2021: 0,00 %)		
2	Metall Zug	3.965	0,04
	Finanzen: 1,70 % (2021: 0,00 %)		
1.525	Cie Financiere Tradition	160.177	1,48
50	St. Galler Kantonalbank	23.324	0,22
	Versorger: 0,97 % (2021: 3,52 %)		
90	Romande Energie	105.188	0,97
	Schweiz gesamt	292.654	2,71
	Summe Aktien	10.190.592	94,21

Pergola 90
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
Derivative Finanzinstrumente: 0,13 % (2021: 0,42 %)

		Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,13 % (2021: 0,42 %)			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Pergola 90 Fund Reference Portfolio leg	10.822.687	13.604	0,13
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		13.604	0,13
	Summe derivative Finanzinstrumente		13.604	0,13
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		10.841.398	100,23

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten
Derivative Finanzinstrumente: (2,89 %) (2021: (0,67 %))

		Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (2,89 %) (2021: (0,67 %))			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Pergola 90 Fund Financing leg	(10.827.794)	(312.970)	(2,89)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(312.970)	(2,89)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(312.970)	(2,89)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(312.970)	(2,89)

		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 10.764.784 EUR)	10.528.428	97,34
	Forderungen an Broker	312.457	2,89
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(24.550)	(0,23)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.816.335	100,00

Portfolioanalyse

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	10.827.794	96,88
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	13.604	0,12
Forderungen an Broker	312.457	2,80
Sonstige Vermögenswerte	23.089	0,20
Vermögenswerte gesamt	11.176.944	100,00

Pergola 90**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Gesamtkäufe in diesem Jahr	74.811.457 EUR	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten EUR
Fielmann	77.936	3.727.792
SSAB	601.864	2.918.518
Suedzucker	190.046	2.573.358
NCC	165.343	2.228.041
VIB Vermoegen	65.336	2.135.355
Ringkjoebing Landbobank	19.474	1.997.019
GFT Technologies	42.344	1.655.374
HAL Trust	11.598	1.605.145
Kitron	784.362	1.486.792
Deutsche Pfandbriefbank	142.126	1.399.107
Deutz	281.345	1.312.825
Tecan	3.800	1.199.990
Dios Fastigheter	129.751	1.110.191
Pexip	131.700	1.074.863
Cewe Stiftung	11.336	1.028.000
Panoro Energy	294.369	933.702
Ferronordic	27.866	927.718
Sydbank	30.742	926.165
Mensch und Maschine Software	17.315	877.261
Datagroup	10.579	875.941
Grieg Seafood	78.260	868.408
BKW	7.661	855.023
Elmos Semiconductor	17.952	827.245
Sparekassen Sjaelland-Fyn	31.893	801.468
db x-trackers USDorate Bond UCITS ETF	56.503	794.038
iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	6.264	767.217
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	6.411	758.346

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Pergola 90**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****(Fortsetzung)**

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	82.792.242 EUR	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse EUR
SSAB	601.864	3.193.672
Ringkjoebing Landbobank	27.641	3.041.402
Fielmann	52.726	2.632.377
Suedzucker	153.660	2.052.176
NCC	165.343	1.951.920
GFT Technologies	42.344	1.782.166
BKW	14.857	1.680.600
Kitron	784.362	1.505.682
Axfood Aktiebolag	64.823	1.485.659
Sydbank	47.974	1.341.378
Dios Fastigheter	129.751	1.192.099
Tecan	3.800	1.159.568
Grieg Seafood	78.260	1.125.110
VIB Vermoegen	30.127	1.106.255
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	10.554	1.003.695
Comet	3.287	985.920
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	5.296	970.177
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	8.126	965.769
Elkem	216.381	957.417
Deutsche Pfandbriefbank	88.790	950.719
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF Distributing	9.433	942.301
Auto1	36.314	941.326
db x-trackers USDorate Bond UCITS ETF	68.446	940.481
Emmi	938	929.643
iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	7.476	913.778
Invesco S&P 500 UCITS Accumulating ETF	12.745	871.479
iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF	6.723	871.312
Panoro Energy	294.369	859.002
Kongsberg Gruppen	23.838	858.740
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	7.982	858.367
Elmos Semiconductor	17.952	852.687
SSAB	178.303	831.844

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF **Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Scientific Beta United States HFI Multi-Beta Multi-Strategy Six-Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return in USD (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds entstehen.

Der Scientific Beta United States HFI Multi Beta Multi Strategy Six Factor EW Market Beta Adjusted (Leverage) Net Return ist ein Index, der eine Allokation in einem Portfolio von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren aufweisen soll, die an einer Börse in Nordamerika notiert sind oder gehandelt werden. Dies erfolgt durch gleich gewichtete Allokationen in 6 Subindizes. Jeder Subindex entspricht einem der folgenden sechs Anlagestile: Value (Wert), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität), Size (Größe), Profitability (Rentabilität) und Investment (Anlage).

Vom 11. Februar 2020 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds 12,01 %, verglichen mit 13,54 % für den Scientific Beta USA HFE Multi-Beta Multi-Strategy Equal Weight (Six-Factor) Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung des Teilfonds auf -6,84 %, verglichen mit -6,32 % für den Index.

Vom 11. Februar 2020 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 hat der Teilfonds eine annualisierte Volatilität von 30,01 %, verglichen mit 29,96 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,03 % erzielt.

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
	Aktien: 93,80 % (2021: 93,84 %)		
	Australien: 6,11 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 6,11 % (2021: 0,00 %)		
204.375	Glencore	1.148.639	6,11
	Australien gesamt	1.148.639	6,11
	Dänemark: 16,47 % (2021: 21,85 %)		
	Basiskonsumgüter: 3,03 % (2021: 0,00 %)		
29.833	Scandinavian Tobacco	568.726	3,03
	Finanzen: 10,05 % (2021: 18,89 %)		
2.958	Jeudan	116.265	0,62
110.568	Spar Nord Bank	1.259.853	6,70
16.800	Sydbank	513.536	2,73
	Industrie: 3,39 % (2021: 2,96 %)		
14.692	Dampskibsselskabet Norden	636.626	3,39
	Dänemark gesamt	3.095.006	16,47
	Finnland: 6,40 % (2021: 0,00 %)		
	Finanzen: 6,40 % (2021: 0,00 %)		
27.980	Sampo	1.202.246	6,40
	Finnland gesamt	1.202.246	6,40
	Georgien: 0,00 % (2021: 0,22 %)	–	–
	Energie: 0,00 % (2021: 0,22 %)	–	–
	Deutschland: 33,77 % (2021: 22,10 %)		
	Grundstoffe: 2,49 % (2021: 2,30 %)		
7.681	KWS Saat	467.566	2,49
	Kommunikation: 2,44 % (2021: 0,00 %)		
26.535	1&1	458.065	2,44
	Nicht-Basiskonsumgüter: 3,54 % (2021: 2,69 %)		
16.534	Fielmann	665.252	3,54
	Basiskonsumgüter: 11,36 % (2021: 6,53 %)		
32.905	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	1.446.073	7,70
48.967	Suedzucker	687.525	3,66
	Finanzen: 2,69 % (2021: 4,35 %)		
29.593	Wuestenrot & Wuerttembergische	506.328	2,69
	Industrie: 4,40 % (2021: 3,51 %)		
3.118	Pfeiffer Vacuum Technology	489.608	2,61
9.462	Vossloh	335.748	1,79

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 93,80 % (2021: 93,84 %) (Fortsetzung)		
	Deutschland: 33,77 % (2021: 22,10 %) (Fortsetzung)		
	Technologie: 2,65 % (2021: 0,00 %)		
5.395	SAP	498.832	2,65
	Versorger: 4,20 % (2021: 2,72 %)		
7.801	Energiekontor	762.021	4,05
4.389	Uniper	29.112	0,15
	Deutschland gesamt	6.346.130	33,77
	Luxemburg: 0,00 % (2021: 3,42 %)	–	–
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,42 %)	–	–
	Niederlande: 0,00 % (2021: 3,63 %)	–	–
	Finanzen: 0,00 % (2021: 3,63 %)	–	–
	Norwegen: 9,18 % (2021: 2,18 %)		
	Kommunikation: 3,11 % (2021: 0,00 %)		
47.971	Atea	584.534	3,11
	Basiskonsumgüter: 3,20 % (2021: 0,00 %)		
69.800	Orkla	601.143	3,20
	Finanzen: 2,87 % (2021: 2,18 %)		
55.840	SpareBank 1 Nord Norge	540.061	2,87
	Norwegen gesamt	1.725.738	9,18
	Schweden: 11,62 % (2021: 22,94 %)		
	Grundstoffe: 1,10 % (2021: 6,88 %)		
14.098	Svenska Cellulosa	207.146	1,10
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,76 % (2021: 4,83 %)		
34.041	New Wave	518.203	2,76
	Basiskonsumgüter: 5,95 % (2021: 0,00 %)		
30.566	Biotage	667.975	3,55
226.190	Cloetta	450.377	2,40
	Finanzen: 0,00 % (2021: 7,59 %)	–	–
	Industrie: 1,81 % (2021: 3,64 %)		
32.895	NCC	339.431	1,81
	Schweden gesamt	2.183.132	11,62
	Schweiz: 10,25 % (2021: 17,50 %)		
	Kommunikation: 0,00 % (2021: 3,88 %)	–	–

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 93,80 % (2021: 93,84 %) (Fortsetzung)			
	Schweiz: 10,25 % (2021: 17,50 %) (Fortsetzung)			
	Nicht-Basiskonsumgüter: 2,65 % (2021: 0,00 %)			
2.702	ALSO		498.185	2,65
	Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 2,75 %)		–	–
	Finanzen: 4,67 % (2021: 7,20 %)			
360	Basellandschaftliche Kantonalbank		342.461	1,82
2.372	Berner Kantonalbank		535.468	2,85
	Industrie: 2,93 % (2021: 3,67 %)			
6.713	Bobst		549.784	2,93
	Schweiz gesamt		1.925.898	10,25
	Summe Aktien		17.626.789	93,80
	Derivative Finanzinstrumente: 1,98 % (2021: 3,26 %)			
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,98 % (2021: 3,26 %)	Nennwert USD	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF Reference Portfolio Leg	18.796.334	105.725	0,56
Morgan Stanley	SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF Financing Leg	17.893.320	266.532	1,42
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		372.257	1,98
	Summe derivative Finanzinstrumente		372.257	1,98
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		17.999.046	95,78
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
	Derivative Finanzinstrumente: 0,00 % (2021: (2,07 %))		Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: 0,00 % (2021: (2,07 %))			
			Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 12.480.471 USD)		17.999.046	95,78
	Barmittel und Barmitteläquivalente		32	–
	Forderungen an Broker		803.404	4,28
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(10.492)	(0,06)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		18.791.990	100,00

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	17.626.789	93,49
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	372.257	1,97
Barmittel und Barmitteläquivalente	32	–
Forderungen an Broker	803.404	4,26
Sonstige Vermögenswerte	51.726	0,28
Vermögenswerte gesamt	<u>18.854.208</u>	<u>100,00</u>

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	115.162.762 USD	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Van Lanschot Kempen	241.199	6.960.347
Suedzucker	290.166	4.665.039
Cewe Stiftung	37.405	4.399.761
Bobst	39.454	3.579.092
VIB Vermoegen	56.036	3.443.767
Krones	27.866	3.098.679
Fielmann	50.060	2.994.759
Glencore	440.344	2.944.592
KWS Saat	34.551	2.931.720
Huber + Suhner	27.246	2.716.946
St. Galler Kantonalbank	5.019	2.575.480
Deutsche Pfandbriefbank	197.448	2.504.809
TX	13.716	2.461.732
RTL	38.175	2.457.545
HAL Trust	12.996	2.442.053
Wuestenrot & Wuerttembergische	109.513	2.405.335
Sixt SE	13.688	2.404.949
Energiekontor	25.115	2.389.684
BioGaia	92.216	2.354.357
Luzerner Kantonalbank	4.767	2.340.628
Spar Nord Bank	434.542	1.886.253
Berner Kantonalbank	7.136	1.716.980
MLP	195.211	1.711.917
CropEnergies	129.712	1.667.151
New Wave	87.095	1.563.166
Ascom	95.220	1.541.769
Hufvudstaden	89.795	1.476.306
Grieg Seafood	205.795	1.468.322
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	32.905	1.444.285
Orkla	236.726	1.428.255
Orron Energy	32.176	1.385.410
H Lundbeck	50.343	1.381.518
GFT Technologies	28.437	1.376.530
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	10	1.333.185
Intershop	1.912	1.303.158
Inficon	1.054	1.267.930
PostNL	311.482	1.258.310
Sampo	27.980	1.251.231
Austria Technologie & Systemtechnik	24.000	1.247.106
Atea	134.338	1.221.512
Procter & Gamble	7.306	1.165.522

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	115.216.745 USD	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Van Lanschot Kempen	241.199	6.943.478
Suedzucker	332.503	5.272.359
Cewe Stiftung	37.405	4.227.568
VIB Vermoegen	63.840	3.654.219
Huber + Suhner	36.328	3.603.733
St. Galler Kantonalbank	6.692	3.401.567
RTL	50.900	3.179.908
Luzerner Kantonalbank	6.356	3.083.880
Bobst	32.741	3.078.619
HAL Trust	17.328	3.046.009
Krones	27.866	2.993.463
KWS Saat	32.624	2.800.604
Fielmann	41.048	2.709.436
Deutsche Pfandbriefbank	197.448	2.586.610
TX	13.716	2.439.509
Wuestenrot & Wuerttembergische	106.560	2.398.680
Energiekontor	25.971	2.354.437
Sixt SE	13.688	2.315.694
SSAB	1.111.975	2.279.009
Jyske Bank	105.633	2.222.455
BioGaia	92.216	2.173.828
Ascom	142.830	2.104.778
New Wave	116.468	2.043.211
Hufvudstaden	127.571	1.910.444
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	15	1.903.806
Grieg Seafood	205.795	1.854.830
Glencore	235.969	1.751.009
CropEnergies	129.712	1.665.773
MLP	195.211	1.629.857
Sydbank	60.422	1.589.886
Spar Nord Bank	389.848	1.458.687
H Lundbeck	50.343	1.442.897
NCC	147.011	1.397.377
Orron Energy	32.176	1.332.780
Austria Technologie & Systemtechnik	24.000	1.330.834
Intershop	1.912	1.327.553
Inficon	1.054	1.307.134
GFT Technologies	28.437	1.264.777

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Zebra Kante™ 80 Protect **Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, Anteilhabern ein langfristiges Engagement bei der Wertentwicklung eines Portfoliokorbs zu bieten, wobei 80 % des höchsten Nettoinventarwerts („NIW“) als minimaler NIW für die Veräußerung geschützt sind.

Das Anlageportfolio ist in einer Teilmenge von US-Aktien engagiert (die vom Unteranlageverwalter nach einer eigenen, nachstehend beschriebenen Methode ausgewählt werden). Bei den US-Aktien handelt es sich um Aktien mit hoher Marktkapitalisierung, die an den in Anhang II des Prospekts genannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden (ohne spezifischen Branchenschwerpunkt). Der Teilfonds kann zu bestimmten Zeiten auch in Barmitteln engagiert sein. Basierend auf bestimmten unten zusammengefassten Volatilitätsregeln richtet der Anlageverwalter das Engagement gemäß der Vereinbarung zwischen dem Anlageverwalter und dem genehmigten Kontrahenten (wie nachstehend näher beschrieben) ggf. täglich zwischen dem Anlageportfolio und Barmitteln durch den Portfolio-Swap neu aus. Die Neugewichtung zielt auf die Kontrolle des Volatilitätsrisikos der Portfoliostrategie ab, indem die Allokation auf das Anlageportfolio reduziert wird, falls und wenn die tatsächliche Volatilität der Portfoliostrategie in bestimmten überwachten Zeiträumen zunimmt. Das Volatilitätsbudget (d. h. die maximal angestrebte Höhe der annualisierten Wertänderung der Portfoliostrategie) liegt während der Laufzeit des Portfolio-Swaps zwischen 9 % und 13 % und wird vom Unteranlageverwalter nach eigenem Ermessen festgelegt.

80 % des höchsten Nettoinventarwerts pro Anteil wird durch den Kauf einer Put-Option als minimaler Nettoinventarwert für die Veräußerung geschützt.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 61,87 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 84,58 % lag.

Nachfolgend finden Sie einen Auszug aus dem Bericht des Unteranlageverwalters zur diskretionären Strategie:

Wirtschaftlicher Ausblick

Die US-Arbeitslosenquote betrug im Juni 2022 3,6 %. Der Höchststand während der Pandemie hatte im April 2020 bei 14,8 % gelegen. Im Februar 2020 (vor der Pandemie) hatte die Quote 3,5 % betragen.

Zehnjährige US-Staatsanleihen schlossen im Juli mit einer Rendite von 2,66 %. Der Tiefststand während der Pandemie hatte im August 2020 0,52 % betragen.

Der aktuelle jährliche VPI liegt bei 9,1 % gegenüber einem Pandemie-Tiefpunkt von 0,22 % im Mai 2020 und einem jährlichen Durchschnittswert von 2,2 % seit Dezember 1999.

Der Dezember-EMI lag bei 57,6 %, wobei sich die meisten Komponenten abschwächten. Bemerkenswerte Ausnahmen waren die Zunahmen bei Importen und Beschäftigung.

WTI wurde Ende Juli bei 98,62 USD gehandelt, gegenüber 18,84 USD Ende April 2020.

Der Baltic Dry Index (Preisindex für Verschiffungskosten) lag Ende Juli bei 1.895 gegenüber 487 Ende Januar 2020.

Anlageausblick und -strategie

Während des Berichtszeitraums stieg der S&P 500 Low Volatility Index um 4,50 %, während der S&P 500 um 4,66 % fiel. Beide Indizes gaben im bisherigen Jahresverlauf um 4,72 bzw. 12,59 % nach.

Das Zebra Kante Equity Portfolio schnitt im Berichtszeitraum um 3,95 % schlechter ab als der S&P 500 Low Volatility Index und übertraf den S&P 500 um 5,21 %. Im bisherigen Jahresverlauf 2022 blieb das Portfolio um 2,55 % hinter dem S&P 500 Low Vol Index zurück und übertraf den SPX um 5,32 %.

Das Portfolio verzeichnete im Berichtszeitraum eine wesentlich geringere Volatilität und ein deutlich geringeres Beta als der S&P 500. Das Gesamtrisiko des Portfolios lag gemessen am Value at Risk (VaR) innerhalb des historischen Durchschnitts, der Sektorbeitrag zum Risiko entsprach den Sektorallokationen.

Zebra Kante™ 80 Protect
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anlageausblick und -Strategie (Fortsetzung)

Während des 12-Monats-Zeitraums wurde die im Vergleich zum S&P 500 negative Titelauswahl durch stilfaktorbedingte positive Rendite ausgeglichen, was zu positiven Überschussrenditen im Berichtszeitraum führte. Die negativen Faktorengagements des Portfolios in Bezug auf Dynamik und Gewinnvariabilität waren die größten Verlustbringer für die Rendite, während die niedrige Volatilität und das Beta Haupttreiber für positive Rendite waren. Interessanterweise war das Halten weniger gefragter Aktien ein relativ neutraler Faktor für das Portfolio, andererseits sind geringe Volatilität und geringes Beta zwei wichtige Begleiterscheinungen geringer Beliebtheit.

Starke Nachfrage kann darauf hindeuten, dass Uneinigkeit über den angemessenen Preis einer Aktie besteht. Der SPX verlor im Jahresvergleich nur 4,66 %, nachdem er bis zum Jahresende 2021 um über 9,00 % gestiegen war, und legte dann im Juli 2022 über 8,00 % zu. Beginnend mit der Rally im April 2020, die sich jedoch in Q1 2022 umgekehrte, war das gesamte Marktumfeld insbesondere in den USA von starken Anlegerpräferenzen für die Aktien geprägt, bei denen die Einschätzungen am stärksten differierten und die Unsicherheit am größten war. Mit anderen Worten: Die Anleger haben sich auf die Aktien konzentriert, bei denen es am unklarsten ist, wie sie sich entwickeln werden. All dies hat sich insgesamt positiv auf die relative Performance des Portfolios ausgewirkt, während die Titelauswahl geringfügig negativ war.

Wie oben erläutert, war die Titelauswahl während des Berichtszeitraums geringfügig negativ, was durch die starke Faktorperformance ausgeglichen wurde. Energie (+44,67 %) und Versorgung (+4,81 %) waren die besten Sektoren im S&P 500, während Kommunikationsdienstleistungen (-27,61%), zyklische Konsumgüter (-20,13 %) und Informationstechnologie (-16,95 %) am schwächsten abschnitten.

Der Teilfonds wurde am 25. März 2021 aufgelegt.

Vom 25. März 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf -5,93 %.

Vom 13. Juli 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B USD auf -7,77 %.

Vom 13. Juli 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B EUR auf -9,05 %.

Vom 13. Juli 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse D EUR auf -9,05 %.

Vom 12. August 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf -10,07 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf -8,74 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B USD auf -8,74 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B EUR auf -9,97 %.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse D EUR auf -9,97 %.

Vom 12. August 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf -10,07 %.

Vom 25. März 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A USD auf 9,21 %.

Vom 13. Juli 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse B USD auf 9,17 %.

Vom 13. Juli 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse B EUR auf 9,18 %.

Vom 13. Juli 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse D EUR auf 9,18 %.

Vom 12. August 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die annualisierte Volatilität der Anteilsklasse A EUR auf 9,10 %.

Zebra Kante™ 80 Protect
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,33 % (2021: 93,09 %)		
	Niederlande: 0,00 % (2021: 7,09 %)	–	–
	Nicht-Basiskonsumgüter: 0,00 % (2021: 7,09 %)	–	–
	Schweden: 0,66 % (2021: 0,00 %)		
	Basiskonsumgüter: 0,66 % (2021: 0,00 %)		
28.365	Aprlea Therapeutics	27.230	0,66
	Schweden gesamt	27.230	0,66
	USA: 95,67 % (2021: 86,00 %)		
	Grundstoffe: 8,44 % (2021: 3,72 %)		
4.665	AdvanSix	183.288	4,44
5.465	Arconic	165.098	4,00
	Kommunikation: 0,03 % (2021: 6,65 %)		
542	Marchex	1.084	0,03
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,02 % (2021: 1,98 %)		
1.036	Chuy's Holdings	23.030	0,56
2.567	Mesa Air	5.801	0,14
3	NVR	13.179	0,32
	Basiskonsumgüter: 50,99 % (2021: 28,07 %)		
49.447	89bio	175.537	4,26
16.928	Adicet Bio	285.914	6,93
15.862	Adverum Biotechnologies	23.159	0,56
5.783	Aerie Pharmaceuticals	40.539	0,98
2.603	Akero Therapeutics	26.655	0,65
6.961	Alector	71.141	1,72
2.677	Alico	97.550	2,37
23.570	Altimune	283.076	6,86
27.392	Amicus Therapeutics	272.824	6,61
12.000	Applied Molecular Transport	22.800	0,55
8.932	Aravive	7.798	0,19
81.928	Assertio Holdings	319.519	7,74
309	Biogen	66.454	1,61
24.840	Information Services Group	185.306	4,49
9.775	NGM Biopharmaceuticals	141.542	3,43
5.318	Opiant Pharmaceuticals	54.616	1,32
8.080	Personalis	29.815	0,72
	Energie: 5,43 % (2021: 10,28 %)		
20.079	Aemetis	147.581	3,58
830	Gulfport Energy	76.393	1,85
	Finanzen: 7,91 % (2021: 10,31 %)		
6.846	Alerus Financial	168.685	4,09
4.556	Atlantic Union Bankshares	157.592	3,82
	Industrie: 9,16 % (2021: 12,19 %)		
16.451	Advanced Emissions Solutions	80.445	1,95
5.204	Allied Motion Technologies	140.196	3,40

Zebra Kante™ 80 Protect
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Aktien: 96,33 % (2021: 93,09 %) (Fortsetzung)				
	Vereinigte Staaten: 95,67 % (2021: 86,00 %) (Fortsetzung)				
	Industrie: 9,16 % (2021: 12,19 %) (Fortsetzung)				
1.563	Applied Industrial Technologies		157.222	3,81	
	Technologie: 12,69 % (2021: 12,80 %)				
2.889	8x8		14.127	0,34	
9.566	ACM Research		161.474	3,91	
292	ACV Auctions		2.158	0,05	
10.449	Aehr Test Systems		119.223	2,89	
9.290	Allscripts Healthcare Solutions		146.968	3,56	
4.256	Amtech Systems		33.282	0,81	
5.510	Benefitfocus		46.670	1,13	
	USA gesamt		3.947.741	95,67	
	Summe Aktien		3.974.971	96,33	
	Derivative Finanzinstrumente: 2,45 % (2021: 6,14 %)				
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 2,45 % (2021: 5,87 %)	Nennwert USD	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens	
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Zebra Kante™ 80 Protect Reference Portfolio Leg	4.132.225	100.907	2,45	
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		100.907	2,45	
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2021: 0,27 %)				
	Summe derivative Finanzinstrumente		100.907	2,45	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt		4.075.878	98,78	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
	Derivative Finanzinstrumente: (1,85 %) (2021: 0,00 %)				
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (1,68 %) (2021: 0,00 %)	Nennwert USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens	
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Zebra Kante™ 80 Protect Financing Leg	(3.975.044)	(69.158)	(1,68)	
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(69.158)	(1,68)	
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Verluste: (0,17 %) (2021: 0,00 %)				
Kontrahent	Devisenkäufe	Devisenverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Northern Trust	EUR 666.500	USD 684.520	0,9737 22.08.2022	(4.173)	(0,10)
Northern Trust	EUR 395.470	USD 406.162	0,9737 22.08.2022	(2.476)	(0,06)
Northern Trust	EUR 81.370	USD 83.570	0,9737 22.08.2022	(509)	(0,01)
Northern Trust	EUR 18.200	USD 18.584	0,9793 22.08.2022	(6)	-
Northern Trust	EUR 10.700	USD 10.926	0,9793 22.08.2022	(4)	-

Zebra Kante™ 80 Protect
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (1,85 %) (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte – nicht realisierte Verluste: (0,17 %) (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	EUR	2.200 USD	2.247 0,9791 22.08.2022	(1)	–
Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Verluste				(7.169)	(0,17)
Summe derivative Finanzinstrumente				(76.327)	(1,85)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt				(76.327)	(1,85)
				Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 3.990.460 USD)				3.999.551	96,93
Forderungen an Broker				127.079	3,08
Sonstige Nettverbindlichkeiten				(360)	(0,01)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				4.126.270	100,00
				Beizulegender Zeitwert US\$	% des Gesamtver- mögens
Portfolioanalyse					
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				3.974.971	94,26
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				100.907	2,39
Forderungen an Broker				127.079	3,01
Sonstige Vermögenswerte				13.894	0,34
Vermögenswerte gesamt				4.216.851	100,00

Zebra Kante™ 80 Protect**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022****Gesamtkäufe in diesem Jahr****15.990.748 USD**

Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Altimmune	120.762	798.011
ATN International	13.286	530.505
American Software	24.231	524.009
AlloVir	72.265	502.966
Amicus Therapeutics	58.784	481.218
ACM Research	12.566	430.907
Alico	11.240	429.536
AdvanSix	8.777	374.146
Alphabet	129	363.966
Westlake Chemical	4.087	356.999
ACV Auctions	24.847	356.306
Ramaco Resources	21.725	344.776
ASGN	3.201	343.627
Alerus Financial	12.643	327.493
BCB Bancorp	17.549	313.714
Ameris Bank	7.017	305.520
Adicet Bio	25.863	291.993
Assertio Holdings	101.903	279.295
Aemetis	27.439	253.495
Aehr Test Systems	19.197	250.587
Albany International	2.863	235.883
Annexon	37.806	183.871
Lowe's	865	182.195
ACADIA Pharmaceuticals	9.265	180.575
Nevro	2.052	180.514
AFC Gamma	8.988	179.760
ADMA Biologics	133.563	178.974
aTyr Pharma	20.223	178.974
Chipotle Mexican Grill	94	178.553
Arko	19.197	178.148
Arconic	7.131	178.132
Appfolio	1.590	178.064
Airbnb	1.168	177.256
Northfield Bancorp	9.800	172.382
Amerant Bank	5.384	172.073
a.k.a. Brands	20.369	171.711
Pfizer	3.473	171.254
Bristol-Myers Squibb	2.521	171.252
HEICO	1.344	171.226
T-Mobile US	1.224	171.152
Acutus Medical	54.167	169.543
Acumen Pharmaceuticals	29.427	167.734
Atea	28.381	167.732
Arlo Technologies	19.733	167.731
Banc of California	8.527	167.726
A10 Networks	12.716	167.724
Accel Entertainment	12.728	164.446
ACI Worldwide	6.045	164.061
NGM Biopharmaceuticals	12.343	160.212

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Zebra Kante™ 80 Protect
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	15.479.648 USD	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Altimmune	97.192	739.579
ATN International	13.286	534.631
AlloVir	72.265	476.658
American Software	24.231	470.269
Westlake Chemical	4.087	403.898
ASGN	3.201	375.957
Ferrari	1.360	363.066
Alico	8.563	359.846
BCB Bancorp	17.549	334.893
Southwestern Energy	63.935	331.599
Ramaco Resources	21.725	331.524
Alphabet	129	311.304
Ameris Bank	7.017	293.661
Intercontinental Exchange	2.421	289.382
Edwards Lifesciences	2.680	283.919
Amicus Therapeutics	31.392	279.152
GreenSky	24.942	272.270
ACADIA Pharmaceuticals	9.265	242.280
Albany International	2.863	237.572
Adicet Bio	14.142	226.684
ACV Auctions	24.555	225.627
Atea	28.381	200.937
ACM Research	3.000	200.510
Airbnb	1.168	193.000
California Resources	4.590	191.816
ADMA Biologics	133.563	189.659
Acumen Pharmaceuticals	29.427	188.627
Arlo Technologies	19.733	187.661
HEICO	1.344	186.950
Lowe's	865	181.477
a.k.a. Brands	20.369	180.299
Appfolio	1.590	179.177
A10 Networks	12.716	177.897
AFC Gamma	8.988	175.266
AdvanSix	4.112	174.513
Northfield Bancorp	9.800	171.696
Accel Entertainment	12.728	169.919
Vontier	4.895	166.087
Alerus Financial	5.797	165.215
Innospec	1.761	159.194
Arko	19.197	157.676
ACI Worldwide	6.045	157.291
United Parcel Service	816	156.998
First Bancorp	5.328	155.379
Banc of California	8.527	155.021

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der gesamten Veräußerungen des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlegerrendite, die der Performance des Morgan Stanley Alpha Tracker Index (der „Index“) vor allen Gebühren und Ausgaben entspricht, die dem Teilfonds berechnet werden bzw. entstehen.

Der Index soll ein Engagement bieten, das in etwa dem Renditeprofil eines breit gefächerten Universums von Hedgefonds-Anlagestilen entspricht, indem er in ein breites Spektrum von klassischen Vermögenswerten und quantitativen Anlagestrategie-Indizes investiert. Der Index ist bestrebt, die folgenden Hedgefonds-Stile nachzubilden: Equity Hedge Style, Macro Style, Event Driven und Relative Value Style.

Vom 18. Juni 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B USD auf -3,07 %, verglichen mit -2,64 % für den Index.

Vom 31. August 2021 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich Wertentwicklung der Anteilsklasse A CHF auf -6,10 %, verglichen mit -4,10 % für den Index.

Vom 9. Februar 2022 (Auflegung) bis zum 31. Juli 2022 belief sich Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf -3,61 %, verglichen mit -3,28 % für den Index.

Vom 31. Juli 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse B USD auf -3,80 %, verglichen mit -3,42 % für den Index.

Vom 31. August 2021 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A CHF auf -6,10 %, verglichen mit -4,10 % für den Index.

Vom 9. Februar 2022 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A USD auf -3,61 %, verglichen mit -3,28 % für den Index.

Die Anteilsklasse B USD weist eine annualisierte Volatilität von 8,27 % auf, verglichen mit 8,24 % für den Index.

Die Anteilsklasse A CHF (31. August 2021 bis 31. Juli 2022) weist eine annualisierte Volatilität von 8,64 % auf, verglichen mit 8,61 % für den Index.

Die Anteilsklasse A USD (9. Februar 2022 bis 31. Juli 2022) weist eine annualisierte Volatilität von 10,02 % auf, verglichen mit 9,99 % für den Index.

Bezüglich des Tracking Error (annualisierte Standardabweichung des Unterschieds in der Wertentwicklung zwischen der Teilfondsrendite und der Wertentwicklung der Benchmark) hat der Teilfonds seit Auflegung gegenüber dem Index einen geringen Tracking Error von lediglich 0,04 % erzielt.

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
	Aktien: 103,76 % (2021: 87,25 %)		
	Kanada: 12,76 % (2021: 0,00 %)		
	Grundstoffe: 3,85 % (2021: 0,00 %)		
35.223	Teck Resources	1.035.204	3,85
	Energie: 8,91 % (2021: 0,00 %)		
64.858	Canadian Solar	2.392.611	8,91
	Kanada gesamt	3.427.815	12,76
	USA: 91,00 % (2021: 87,25 %)		
	Grundstoffe: 10,79 % (2021: 3,74 %)		
36.713	AdvanSix	1.442.454	5,37
20.985	Arconic	633.957	2,36
37.611	Mativ	821.800	3,06
	Kommunikation: 5,32 % (2021: 16,53 %)		
8.700	Alphabet	1.011.984	3,77
268.656	Clear Channel Outdoor	416.417	1,55
	Nicht-Basiskonsumgüter: 4,20 % (2021: 12,40 %)		
67.141	IMAX	1.128.640	4,20
	Basiskonsumgüter: 21,45 % (2021: 19,84 %)		
107.659	Aerie Pharmaceuticals	754.690	2,81
32.915	Amphastar Pharmaceuticals	1.230.692	4,58
4.801	Avis Budget Group	873.926	3,25
138.011	BioAtla	469.237	1,75
47.430	Chinook Therapeutics	877.929	3,27
15.315	Cutera	710.922	2,65
2.701	Globus Medical	158.522	0,59
32.882	Pennant Group	438.646	1,63
152.211	Savara	246.582	0,92
	Energie: 20,46 % (2021: 11,12 %)		
179.102	Aemetis	1.316.400	4,90
14.787	Alpha Metallurgical Resources	2.022.270	7,53
28.281	Archaea Energy	463.243	1,72
17.774	REX American Resources	1.696.706	6,31
	Finanzen: 4,56 % (2021: 13,83 %)		
28.476	Axos Financial	1.189.158	4,42
2.365	Xenia Hotels & Resorts	38.833	0,14
	Industrie: 13,59 % (2021: 6,88 %)		
41.766	AerSale	731.323	2,72
24.928	Allied Motion Technologies	671.560	2,50
10.535	Atkore	1.045.809	3,89
118.476	Janus International	1.204.901	4,48
	Technologie: 10,63 % (2021: 2,91 %)		
65.134	ACV Auctions	481.340	1,79
40.617	Allscripts Healthcare Solutions	642.561	2,39
50.428	American Software	901.653	3,36
69.986	E2open Parent	472.405	1,76

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Aktien: 103,76 % (2021: 87,25 %) (Fortsetzung)						
	Vereinigte Staaten: 91,00 % (2021: 87,25 %) (Fortsetzung)						
	Technologie: 10,63 % (2021: 2,91 %) (Fortsetzung)						
75.471	PlayAGS					357.733	1,33
	USA gesamt					24.452.293	91,00
	Summe Aktien					27.880.108	103,76
	Derivative Finanzinstrumente: 0,42 % (2021: 3,86 %)						
	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 0,00 % (2021: 3,86 %)						
	Devisenterminkontrakte - nicht realisierte Gewinne: 0,42 % (2021: 0,00 %)						
Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe			Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	CHF	137.500 USD	143.998	0,9549	22.08.2022	563	-
Northern Trust	CHF	6.848.000 USD	7.086.701	0,9663	22.08.2022	112.930	0,42
	Devisenterminkontrakte gesamt - nicht realisierte Gewinne					113.493	0,42
	Summe derivative Finanzinstrumente					113.493	0,42
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt					27.993.601	104,18
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
	Derivative Finanzinstrumente: (9,50 %) (2021: 0,00 %)						
	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (9,50 %) (2021: 0,00 %)						
Kontrahent					Nennwert USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap						
Morgan Stanley	Alpha Tracker Fund Financing Leg				(27.880.108)	(2.261.942)	(8,42)
Morgan Stanley	Alpha Tracker Fund Reference Portfolio Leg				26.706.960	(291.874)	(1,08)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste					(2.553.816)	(9,50)
	Summe derivative Finanzinstrumente					(2.553.816)	(9,50)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt					(2.553.816)	(9,50)
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 28.075.346 USD)					25.439.785	94,68
	Forderungen an Broker					1.430.561	5,32
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten					(334)	-
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen					26.870.012	100,00

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Portfolioanalyse	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Gesamtver- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	27.880.108	94,72
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	113.493	0,39
Forderungen an Broker	1.430.561	4,86
Sonstige Vermögenswerte	11.255	0,03
Vermögenswerte gesamt	<u>29.435.417</u>	<u>100,00</u>

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund

Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Gesamtkäufe in diesem Jahr	190.209.824 USD	
Wesentliche Käufe	Nominelle Anlagen	Kosten USD
Teck Resources	181.913	6.814.701
Janus International	592.380	6.487.746
Berkeley Lights	744.551	6.385.755
Tricon Residential	480.415	6.309.271
AZZ	130.056	5.988.071
Alpha Metallurgical Resources	68.071	5.662.480
Alphabet	2.175	5.548.830
American Vanguard	252.242	5.050.441
E2open Parent	518.893	4.834.925
Aemetis	537.306	4.830.381
BioAtla	667.003	4.785.806
Amphastar Pharmaceuticals	164.575	4.603.492
Comcast	87.521	4.284.893
Caterpillar	20.144	4.205.262
ACM Research	166.295	4.112.193
Aerie Pharmaceuticals	538.295	4.060.898
AdvanSix	85.531	3.700.109
AAR	98.580	3.615.229
Advanced Emissions Solutions	567.498	3.453.626
ACADIA Pharmaceuticals	158.787	3.428.211
IMAX	201.423	3.182.687
ATI	146.018	2.978.141
America's Car-Mart	29.151	2.938.324
Academy Sports & Outdoors	73.122	2.920.493
ACV Auctions	334.832	2.920.157
Clear Channel Outdoor	1.074.624	2.589.844
Cutera	61.260	2.589.613
Alexander & Baldwin	114.208	2.580.715
Kura Sushi USA	63.084	2.561.841
Chinook Therapeutics	189.720	2.447.862
Arconic	83.940	2.440.765
Applied Molecular Transport	337.918	2.411.744
Allscripts Healthcare Solutions	121.851	2.306.233
Atkore	21.070	2.209.716
Waste Connections	15.837	2.187.090
Piedmont Office	114.874	2.144.698
Avis Budget Group	9.602	2.094.340
Axos Financial	56.952	2.040.021
WideOpenWest	104.544	2.030.244
PlayAGS	301.884	2.018.849
Canadian Solar	64.858	1.990.533
Banc of California	100.990	1.903.884

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund
Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022
(Fortsetzung)

Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	174.120.548 USD	
Wesentliche Verkäufe	Nominelle Anlagen	Erlöse USD
Alpha Metallurgical Resources	87.472	6.976.493
Tricon Residential	480.415	6.647.759
Teck Resources	146.690	5.976.569
Berkeley Lights	744.551	5.857.224
AZZ	130.056	5.820.765
American Vanguard	252.242	5.029.627
Janus International	473.904	4.620.564
Alphabet	1.740	4.321.503
Comcast	87.521	4.277.972
Caterpillar	20.144	4.277.127
AAR	98.580	4.020.795
Amphastar Pharmaceuticals	131.660	3.904.377
E2open Parent	448.907	3.880.661
ACM Research	166.295	3.826.623
ACADIA Pharmaceuticals	158.787	3.744.727
Advanced Emissions Solutions	567.498	3.326.302
Kura Sushi USA	84.112	3.315.275
BioAtla	528.992	2.996.740
Aerie Pharmaceuticals	430.636	2.955.240
Aemetis	358.204	2.725.932
America's Car-Mart	29.151	2.715.124
ATI	146.018	2.712.797
Academy Sports & Outdoors	73.122	2.681.628
Clear Channel Outdoor	1.074.624	2.589.844
Cutera	61.260	2.589.613
Alexander & Baldwin	114.208	2.519.868
Chinook Therapeutics	189.720	2.447.862
Arconic	83.940	2.440.765
ACV Auctions	269.698	2.275.067
Waste Connections	15.837	2.239.510
Applied Molecular Transport	337.918	2.187.424
Piedmont Office	114.874	2.181.457
Tutor Perini	196.480	2.115.107
IMAX	134.282	2.079.357
CarParts.com	260.808	2.036.258
AdvanSix	48.818	2.032.782
PlayAGS	301.884	2.018.849
Oceaneering International	136.707	1.970.404
WideOpenWest	104.544	1.894.076
Banc of California	100.990	1.841.279
Armada Hoffer Properties	120.828	1.794.296

Die Aufstellung der wesentlichen Veräußerungen spiegelt die Gesamtheit der Veräußerungen eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent der Veräußerungen während des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben.

Ibercaja Vida Consolida Sostenible Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, (i) unter Berücksichtigung nachfolgend erläuterter Kriterien in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) für die Anteilhaber ein langfristiges Kapitalwachstum aus einem Multi-Asset-Portfolio zu erwirtschaften und (ii) eine auf 85 % des höchsten jemals mit Anteilen der Klasse A des Teilfonds erzielten Nettoinventarwerts je Anteil (der „Mindestziel-NIW“) festgelegte Schutzgrenze zu garantieren.

Die Portfoliostrategie ermöglicht das Engagement in einem Portfolio verschiedener Vermögenswerte (das „Anlageportfolio“). Das Anlageportfolio ist bestrebt, Engagements in einer Aktien-Anlagegruppe und einer Renten-Anlagegruppe zu realisieren, wie in der Ergänzung des Teilfonds dargelegt. Der Mechanismus legt regelmäßig die optimale Gewichtung der Aktien-Anlagegruppe fest, um die Volatilität des Anlageportfolios im Bereich von 6 % zu halten.

Zum 31. Juli 2022 betrug das Engagement des Teilfonds in der Portfolio-Strategie 101,69 %, wobei das durchschnittliche Engagement seit Auflegung bei 100,67 % lag.

Der Teilfonds wurde am 15. Juli 2022 aufgelegt.

Vom 15. Juli 2022 (Auflegung) bis 31. Juli 2022 betrug die Performance des Teilfonds auf 1,88 %.

Vom 15. Juli 2022 bis zum 31. Juli 2022 belief sich die Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR auf 1,88 %.

Der Teilfonds weist eine annualisierte Volatilität von 6,86 % auf.

Ibercaja Vida Consolida Sostenible
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022

Anlagen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Börsengehandelte Fonds: 24,07 %		
	Irland: 14,42 %		
	Fonds: 14,42 %		
63.145	iShares EUR Bond ESG UCITS ETF	305.938	9,63
16.027	iShares EUR High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF	75.910	2,39
15.202	iShares USD High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF	76.446	2,40
	Irland gesamt	458.294	14,42
	Luxemburg: 9,65 %		
	Fonds: 9,65 %		
19.603	UBS ETF – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	306.552	9,65
	Luxemburg gesamt	306.552	9,65
	Börsengehandelte Fonds gesamt	764.846	24,07
	Aktien: 72,85 %		
	Österreich: 3,75 %		
	Finanzen: 3,75 %		
4.830	Erste Group Bank	119.301	3,75
	Österreich gesamt	119.301	3,75
	Belgien: 1,01 %		
	Nicht-Basiskonsumgüter: 1,01 %		
202	D'leteren	32.219	1,01
	Belgien gesamt	32.219	1,01
	Finnland: 6,06 %		
	Basiskonsumgüter: 2,30 %		
3.024	Kesko	72.939	2,30
	Finanzen: 3,76 %		
2.836	Sampo	119.509	3,76
	Finnland gesamt	192.448	6,06
	Deutschland: 3,83 %		
	Technologie: 3,83 %		
1.342	SAP	121.692	3,83
	Deutschland gesamt	121.692	3,83
	Norwegen: 24,05 %		
	Grundstoffe: 4,65 %		
22.369	Norsk Hydro	147.637	4,65

Ibercaja Vida Consolida Sostenible
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens	
	Aktien: 72,85 % (Fortsetzung)			
	Norwegen: 24,05 % (Fortsetzung)			
	Basiskonsumgüter: 11,42 %			
5.302	Mowi	119.514	3,76	
14.457	Orkla	122.109	3,84	
1.734	Salmar	121.288	3,82	
	Industrie: 7,98 %			
7.046	Kongsberg Gruppen	253.750	7,98	
	Norwegen gesamt	764.298	24,05	
	Schweden: 15,82 %			
	Grundstoffe: 3,68 %			
8.229	Svenska Cellulosa	117.037	3,68	
	Finanzen: 3,91 %			
9.213	Swedbank	124.252	3,91	
	Industrie: 8,23 %			
16.913	Epiroc	261.371	8,23	
	Schweden gesamt	502.660	15,82	
	Schweiz: 18,33 %			
	Basiskonsumgüter: 14,42 %			
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	112.860	3,55	
201	Lonza Group	119.261	3,75	
1.321	Vifor Pharma	226.217	7,12	
	Finanzen: 3,91 %			
240	Swiss Life	124.261	3,91	
	Schweiz gesamt	582.599	18,33	
	Summe Aktien	2.315.217	72,85	
	Derivative Finanzinstrumente: 1,89 %			
		Nennwert EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Nettovermögens
Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Gewinne: 1,89 %			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap Ibercaja Vida Consolida Sostenible Reference Portfolio Leg	3.160.238	60.076	1,89
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Gewinne		60.076	1,89
	Summe derivative Finanzinstrumente		60.076	1,89
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.140.139		98,81

Ibercaja Vida Consolida Sostenible
Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (6,10 %)

Kontrahent	Total Return Swaps - nicht realisierte Verluste: (6,10 %)	Nennwert EUR	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens
Morgan Stanley	Morgan Stanley Swap			
Morgan Stanley	Ibercaja Vida Consolida Sostenible Financing Leg	(3.080.063)	(193.848)	(6,10)
	Total Return Swaps gesamt - nicht realisierte Verluste		(193.848)	(6,10)
	Summe derivative Finanzinstrumente		(193.848)	(6,10)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten gesamt		(193.848)	(6,10)
			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert der Anlagen (Kosten: 2.890.578 EUR)		2.946.291	92,71
	Forderungen an Broker		181.517	5,71
	Sonstiges Nettovermögen		50.043	1,58
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.177.851	100,00
			Beizulegender Zeitwert EUR	% des Gesamtver- mögens
	Portfolioanalyse			
	Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3.080.063	91,25
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		60.076	1,78
	Forderungen an Broker		181.517	5,38
	Sonstige Vermögenswerte		53.589	1,59
	Vermögenswerte gesamt		3.375.245	100,00

Ibercaja Vida Consolida Sostenible**Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022**

Gesamtkäufe in diesem Jahr	3.602.551 EUR	
	Nominelle	Kosten
Wesentliche Käufe	Anlagen	EUR
UBS ETF – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	19.603	300.200
iShares EUR Bond ESG UCITS ETF	63.145	298.518
Kongsberg Gruppen	7.046	229.226
Epiroc	16.913	228.732
Vifor Pharma	1.321	227.613
Volvo	13.328	213.273
Norsk Hydro	22.369	114.619
Salmar	1.734	114.618
Orkla	14.457	114.617
Mowi	5.302	114.613
Svenska Cellulosa	8.229	114.364
Swedbank	9.213	114.359
Kesko	4.861	113.990
Erste Group Bank	4.830	113.988
Sampo	2.836	113.979
Groupe Bruxelles Lambert	1.425	113.972
Fortum	9.986	113.940
SAP	1.342	113.936
Heineken	1.218	113.907
Swatch Group	2.560	113.803
Lonza Group	201	113.515
Swiss Life	240	113.404
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1	101.355
iShares USD High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF	15.202	74.875
iShares EUR High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF	16.027	74.208
Summe Veräußerungen im Geschäftsjahr	750.994 EUR	
	Nominelle	Erlöse
Alle Veräußerungen	Anlagen	EUR
Volvo	13.328	232.136
Fortum	9.986	125.824
Swatch Group	2.560	118.866
Groupe Bruxelles Lambert	1.425	117.534
Heineken	1.218	113.006
Kesko	1.837	43.629

Die Aufstellung der wesentlichen Käufe spiegelt die Gesamtheit der Käufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe des Geschäftsjahres ausmachen. Wenn es weniger als zwanzig Positionen gab, die mehr als ein Prozent ausmachten, wurden die zwanzig wichtigsten Positionen angegeben. Die oben angeführten Bewegungen stellen alle Verkäufe im Geschäftsjahr dar.

Bilanz

	Anm.	Emerging Markets Equity Fund		MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund		MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF ¹	
		Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 CHF	Zum 31. Juli 2021 CHF	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	16.464.486	245.567.591	31.053.277	35.235.523	–	691.645
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	420	483	81.144	11	213	213
Forderungen an Broker	11	893.326	12.850.798	880.301	1.598.565	195	26.066
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	227.607	–	–	–	–
Sonstige Forderungen		114.976	160.863	9.527	45.997	–	139.932
Vermögenswerte gesamt		17.473.208	258.807.342	32.024.249	36.880.096	408	857.856
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(1.125.089)	(11.357.442)	(1.061.706)	–	–	(5.091)
Nachschussverbindlichkeiten		–	(554.931)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	(708.370)	(81.132)	(568.744)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(11.370)	(168.338)	(58.125)	(124.590)	(390)	(377)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	–	–	(12)	(93.948)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(82.006)	(113.316)	(41.586)	(52.798)	–	(9.368)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(32.969)	(47.547)	(14.327)	(17.804)	–	(2.047)
Sonstige Verbindlichkeiten		–	–	–	–	(6)	(870)
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(1.251.434)	(12.949.944)	(1.256.876)	(763.936)	(408)	(111.701)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	16.221.774	245.857.398	30.767.373	36.116.160	–	746.155

¹ Aufgelöst am 5. August 2021.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		Smartfund 80% Protected Balanced Fund ²	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	500.624.582	688.236.778	685.907	11.142.031	–	5.140.174
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	–	–	23	23	274	42
Forderungen an Broker	11	19.800.489	15.482.210	28.365	488.875	25.138	214.625
Sonstige Forderungen		715.212	1.031.827	33.964	41.748	58.263	167.202
Vermögenswerte gesamt		521.140.283	704.750.815	748.259	11.672.677	83.675	5.522.043
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	–	(21.465.601)	(55.049)	(124.093)	–	(34.859)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	–	(65.247)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(360.053)	(473.877)	(218)	(4.214)	–	(9.838)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	(14.255)	(21.530)	–	–
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(497.016)	(717.280)	(7.264)	(8.144)	–	(5.075)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(218.196)	(314.547)	(1.828)	(2.047)	–	(1.534)
Sonstige Verbindlichkeiten		–	(1.134)	(1.700)	(1.700)	(83.675)	(135.653)
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(1.075.265)	(22.972.439)	(80.314)	(161.728)	(83.675)	(252.206)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	520.065.018	681.778.376	667.945	11.510.949	–	5.269.837

² Aufgelöst am 18. November 2021.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	Smartfund 80% Protected Growth Fund ³		80% Protected Index Portfolio		Smartfund Growth Fund ⁴	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	–	3.753.556	10.091.942	15.287.535	–	3.865.635
Forderungen an Broker	11	21.140	236.207	494.414	542.079	16.054	133.705
Nachschussforderungen		–	–	220	523	–	–
Forderungen aus Kassageschäften		–	–	29	–	–	–
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		–	–	35.860	–	–	–
Sonstige Forderungen		57.177	88.506	–	39.853	51.771	74.864
Vermögenswerte gesamt		78.317	4.078.269	10.622.465	15.869.990	67.825	4.074.204
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	–	(63.779)	(425.152)	(432.239)	–	(746)
Kontokorrentkredite	11	–	–	(82)	(80)	–	–
Nachschussverbindlichkeiten		–	–	(3.095)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften		–	–	(241)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(12.082)	(70.074)	–	(11.951)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		–	–	(35.613)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	–	(7.281)	(5.357)	(7.776)	–	(4.203)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(58.166)	(59.508)	(10.553)	(63.656)	(52.535)	(49.094)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	–	(5.110)	(4.724)	(5.112)	–	(5.111)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	–	(1.534)	(1.418)	(1.534)	–	(1.553)
Sonstige Verbindlichkeiten		(20.151)	–	–	–	(15.290)	–
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(78.317)	(137.212)	(498.317)	(580.471)	(67.825)	(72.658)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	–	3.941.057	10.124.148	15.289.519	–	4.001.546

³ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁴ Aufgelöst am 18. November 2021.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	Smartfund Cautious Fund ⁵		Smartfund Balanced Fund ⁶		Cautious 85% Protected Fund	
		Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	–	2.468.876	–	3.547.108	48.639.304	58.282.984
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	–	–	–	63	–	–
Forderungen an Broker	11	14.070	111.232	16.321	169.572	1.938.625	1.415.996
Nachschussforderungen		–	–	–	–	–	919
Forderungen aus Kassageschäften		–	–	–	–	2.435	–
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		–	–	–	–	2.486.472	–
Sonstige Forderungen		48.749	69.940	51.738	83.633	551	58.953
Vermögenswerte gesamt		62.819	2.650.048	68.059	3.800.376	53.067.387	59.758.852
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	–	–	–	(9.679)	(2.058.800)	(1.675.333)
Nachschussverbindlichkeiten		–	–	–	–	(94.267)	–
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften		–	–	–	–	(3.825)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	(1.334)	–	(116.414)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		–	–	–	–	(1.213.650)	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	–	(4.301)	(40)	(3.862)	(368.236)	(47.658)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(49.680)	(44.681)	(52.334)	(57.770)	(9.777)	(65.212)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	–	(5.109)	–	(5.112)	(6.076)	(7.075)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	–	(1.445)	–	(1.577)	(2.790)	(3.235)
Sonstige Verbindlichkeiten		(13.139)	–	(15.685)	–	–	–
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(62.819)	(55.536)	(68.059)	(79.334)	(3.757.421)	(1.914.927)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	–	2.594.512	–	3.721.042	49.309.966	57.843.925

⁵ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁶ Aufgelöst am 18. November 2021.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	Equity Risk Managed Fund		Moderate 80% Protected Fund		SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	22.845.618	42.537.916	19.546.492	22.516.276	98.014.308	101.563.379
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	–	–	–	–	1.138	433
Forderungen an Broker	11	1.089.617	1.804.802	800.277	1.301.914	3.646.754	3.797.698
Forderungen aus Kassageschäften		–	–	15.524	–	–	3.472
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		–	–	5.103.322	–	–	837.977
Sonstige Forderungen		31.209	90.677	30.600	59.317	59.940	68.236
Vermögenswerte gesamt		23.966.444	44.433.395	25.496.215	23.877.507	101.722.140	106.271.195
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(209.168)	(790)	(1.014.100)	(1.118.058)	(8.370.893)	(7.095.773)
Nachschussverbindlichkeiten		–	–	(264.251)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften		–	–	(426)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		–	–	(4.510.080)	–	–	(841.438)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(20.450)	(253.135)	(190.135)	(22.420)	(20.046)	(21.094)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(26.812)	(86.372)	(26.627)	–	(98.887)	(128.838)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(5.766)	(7.683)	(5.136)	(5.693)	(11.758)	(12.627)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(2.411)	(3.182)	(1.553)	(1.721)	(3.745)	(4.049)
Sonstige Verbindlichkeiten		(2.122)	(1.907)	–	(44.916)	(1.519)	(1.519)
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(266.729)	(353.069)	(6.012.308)	(1.192.808)	(8.506.848)	(8.105.338)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	23.699.715	44.080.326	19.483.907	22.684.699	93.215.292	98.165.857

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	1.327.779	1.705.697	192.509.008	160.660.904	276.444	247.278
Forderungen an Broker	11	58.398	95.545	12.015.673	6.273.581	11.685	11.082
Forderungen aus Kassageschäften		–	–	–	52.224	–	–
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		–	–	–	10.074.969	–	–
Sonstige Forderungen		33.845	38.338	140.289	164.056	35.047	38.731
Vermögenswerte gesamt		1.420.022	1.839.580	204.664.970	177.225.734	323.176	297.091
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(41.409)	(74.460)	(9.108.666)	(6.215.492)	(11.586)	(8.369)
Kontokorrentkredite	11	(1)	–	(74)	(72)	–	–
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften		–	–	–	(2)	–	–
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		–	–	–	(9.127.171)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(317)	(423)	(43.375)	(36.100)	(62)	(120)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(17.375)	(3.683)	(232.525)	(317.148)	(18.087)	(2.783)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(5.226)	(6.990)	(23.672)	(20.727)	(5.649)	(6.990)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(1.857)	(1.984)	(8.038)	(6.884)	(1.857)	(1.984)
Sonstige Verbindlichkeiten		(1.491)	(1.491)	(1.491)	(1.491)	(1.711)	(1.464)
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(67.676)	(89.031)	(9.417.841)	(15.725.087)	(38.952)	(21.710)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	1.352.346	1.750.549	195.247.129	161.500.647	284.224	275.381

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF		Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ⁷		ACUMEN Capital Protection Portfolio	
		Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	16.049.858	36.951.277	–	146.132.894	72.092.201	109.200.498
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	–	–	–	10.164.362	120.293	–
Forderungen an Broker	11	610.284	2.825.100	–	–	4.113.500	2.414.101
Nachschussforderungen		–	–	–	–	36	98
Forderungen aus Kassageschäften		–	–	–	–	2.803	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	–	–	–	1.508	25.204
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		–	–	–	–	3.739.377	–
Sonstige Forderungen		25.832	29.251	153.911	206.252	49.972	213.516
Vermögenswerte gesamt		16.685.974	39.805.628	153.911	156.503.508	80.119.690	111.853.417
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(598.668)	(1.485.151)	–	(31.861)	(4.073.394)	(1.837.505)
Kontokorrentkredite	11	–	–	(25.850)	–	–	–
Nachschussverbindlichkeiten		–	–	–	–	(214.414)	(24)
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften		–	–	–	–	(9.854)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	(169.936)	(360.014)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		–	–	–	–	(1.932.319)	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(3.735)	(9.409)	–	(12.132)	(70.750)	(110.737)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(20.531)	(45.070)	(488)	(106.024)	(53.546)	(208.489)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(5.226)	(6.990)	(102.623)	(121.778)	(12.505)	(15.064)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(1.818)	(1.944)	(18.994)	(32.852)	(4.168)	(6.167)
Sonstige Verbindlichkeiten		(1.436)	(1.435)	(5.956)	(6.396)	–	–
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(631.414)	(1.549.999)	(153.911)	(311.043)	(6.540.886)	(2.538.000)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	16.054.560	38.255.629	–	156.192.465	73.578.804	109.315.417

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ⁸		Movestic Avancera 75		Movestic Avancera 85	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
		GBP	GBP	SEK	SEK	SEK	SEK
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	74.333.635	72.289.188	739.829.175	895.178.541	278.231.857	364.904.986
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	248	75.199	–	–	–	57.279
Forderungen an Broker	11	401.539	3.520.694	16.254.702	50.746.027	3.161.136	24.275.025
Nachschussforderungen		300	67	–	7.014	–	1.625
Forderungen aus Kassageschäften		–	–	–	–	4.393	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		14.375	22.022	86.697	136.878	110.118	–
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		1.000.673	–	–	–	6.014.136	–
Sonstige Forderungen		59.884	150.072	324.544	881.213	114.598	451.190
Vermögenswerte gesamt		75.810.654	76.057.242	756.495.118	946.949.673	287.636.238	389.690.105
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(1.054.801)	(834.373)	(37.509.744)	(47.557.334)	(10.038.225)	(25.169.298)
Kontokorrentkredite	11	–	–	(3.074)	–	(33.096)	–
Nachschussverbindlichkeiten		(911)	(231)	(2.018)	(1.448)	(369.859)	(695)
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften		(596)	–	(20.894)	–	(51.709)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(106.680)	(43.613)	–	(695.393)	–	(205.287)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		–	–	(4.787.743)	–	(7.991.769)	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(69.550)	(70.335)	(376.411)	(1.050.294)	(122.412)	(304.304)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(61.666)	(118.512)	(3.034.282)	(6.778.445)	(861.391)	(2.172.233)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(12.338)	(9.239)	(243.981)	(377.299)	(164.498)	(215.490)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(4.208)	(4.140)	(573.086)	(585.669)	(266.688)	(264.648)
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(1.310.750)	(1.080.443)	(46.551.233)	(57.045.882)	(19.899.647)	(28.331.955)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	74.499.904	74.976.799	709.943.885	889.903.791	267.736.591	361.358.150

⁸ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	ACUMEN ESG Protection Portfolio		Pergola 90		SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	
		Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	39.213.903	46.516.309	10.841.398	18.883.705	17.999.046	20.424.533
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	3.012	36.979	–	–	32	–
Forderungen an Broker	11	3.547.014	2.040.041	312.457	378.252	803.404	1.062.698
Nachschussforderungen		99	2	–	256	–	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		24.362	12.047	–	–	–	–
Sonstige Forderungen		23.967	96.509	23.089	42.486	51.726	59.861
Vermögenswerte gesamt		42.812.357	48.701.887	11.176.944	19.304.699	18.854.208	21.547.092
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(2.512.744)	(1.589.011)	(312.970)	(128.355)	–	(434.409)
Nachschussverbindlichkeiten		–	(163)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(49.838)	(274.853)	–	(57.973)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(37.689)	(44.825)	(3.903)	(103.803)	(4.349)	(4.647)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(15.984)	(52.662)	(36.855)	–	(47.004)	(60.592)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(6.746)	(5.604)	(5.293)	(5.850)	(8.005)	(8.738)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(2.236)	(2.608)	(1.588)	(1.755)	(1.990)	(2.210)
Sonstige Verbindlichkeiten		–	–	–	–	(870)	(870)
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(2.625.237)	(1.969.726)	(360.609)	(297.736)	(62.218)	(511.466)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	40.187.120	46.732.161	10.816.335	19.006.963	18.791.990	21.035.626

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	Zebra Kante™ 80 Protect		Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund		Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^a	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	4.075.878	4.152.496	27.993.601	18.361.095	3.140.139	–
Forderungen an Broker	11	127.079	346.372	1.430.561	1.791.472	181.517	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	–	–	–	52.263	–
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		–	682.682	–	–	–	–
Sonstige Forderungen		13.894	15.968	11.255	4.488	1.326	–
Vermögenswerte gesamt		4.216.851	5.197.518	29.435.417	20.157.055	3.375.245	–
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(76.327)	–	(2.553.816)	–	(193.848)	–
Kontokorrentkredite	11	–	(3)	–	–	–	–
Nachschussverbindlichkeiten		–	(14.160)	–	–	(498)	–
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		–	(982.656)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(2.363)	(1.261)	(2.434)	–	(117)	–
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(3.165)	(1.168)	(37)	–	(1.605)	–
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(6.712)	(10.438)	(7.014)	(3.452)	(1.020)	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(2.014)	(3.132)	(2.104)	(1.036)	(306)	–
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(90.581)	(1.012.818)	(2.565.405)	(4.488)	(197.394)	–
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	4.126.270	4.184.700	26.870.012	20.152.567	3.177.851	–

^a Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	Global Equity Risk Premia Long/ Short UCITS Fund ⁹		DAX® 80 Garant ¹⁰		MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund ¹¹	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
Vermögenswerte		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	–	1	–	–	–	20
Forderungen an Broker	11	–	–	–	340	–	8
Sonstige Forderungen		–	63.148	–	–	–	–
Vermögenswerte gesamt		–	63.149	–	340	–	28
Verbindlichkeiten							
Kontokorrentkredite	11	–	–	–	(41)	–	–
An Broker zahlbar	11	–	(3)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	–	–	–	–	–	(28)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	(63.148)	–	(133)	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten		–	2	–	(166)	–	–
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		–	(63.149)	–	(340)	–	(28)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	–	–	–	–	–	–

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021.

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

	Anm.	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund - II ¹²		Generali 80% Protected Fund - A ¹³		Generali 80% Protected Fund - D ¹⁴	
		Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
		31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
Vermögenswerte		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Forderungen an Broker	11	–	3.866	–	30.982	–	54.110
Sonstige Forderungen		–	105.487	–	–	–	–
Vermögenswerte gesamt		–	109.353	–	30.982	–	54.110
Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	–	(3.865)	–	(22.716)	–	(48.488)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	–	(73)	–	(37)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	–	(81.111)	–	(6.301)	–	(4.296)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	–	(24.376)	–	(1.892)	–	(1.289)
Sonstige Verbindlichkeiten		–	(1)	–	–	–	–
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		–	(109.353)	–	(30.982)	–	(54.110)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	–	–	–	–	–	–

¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021. ¹⁴ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

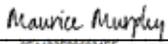
		Total FundLogic Alternatives p.l.c.	
		Zum	Zum
		31. Juli 2022	31. Juli 2021
		USD	USD
Vermögenswerte	Anm.		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2,4,5	1.362.347.284	2.214.531.202
Barmittel und Barmitteläquivalente	11	237.971	10.329.159
Forderungen an Broker	11	57.621.432	77.096.425
Nachschussforderungen		798	3.371
Forderungen aus Kassageschäften		22.275	66.292
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		121.934	326.383
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		14.183.396	13.671.826
Sonstige Forderungen		2.028.277	4.144.943
Vermögenswerte gesamt		1.436.563.367	2.320.169.601
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2,4,5	(41.884.253)	(69.807.166)
Kontokorrentkredite	11	(29.589)	(249)
An Broker zahlbar	11	–	(4)
Nachschussverbindlichkeiten		(670.389)	(569.925)
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften		(24.527)	(2)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(497.663)	(2.804.689)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		(9.517.859)	(12.847.802)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	7	(1.380.867)	(2.005.802)
Verbindlichkeiten auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(1.381.319)	(3.090.521)
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	7	(915.435)	(1.409.738)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	7	(417.099)	(619.862)
Sonstige Verbindlichkeiten		(198.759)	(265.186)
Summe Verbindlichkeiten (ausschließlich des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens)		(56.917.759)	(93.420.946)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10	1.379.645.608	2.226.748.655

Weitere Informationen zum Nettoinventarwert pro Anteil und in Umlauf befindlichen Anteilen jeder Anteilsklasse entnehmen Sie bitte Anmerkung 9 und 10.

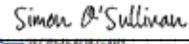
Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Unterzeichnet im Namen der Gesellschaft am 23. November 2022 durch:

DocuSigned by:


Maurice Murphy
Verwaltungsratsmitglied

DocuSigned by:


Simon O'Sullivan
Verwaltungsratsmitglied

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Emerging Markets Equity Fund Für das Geschäftsjahr zum		MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum		MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF ¹ Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 CHF	31. Juli 2021 CHF	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD
Erträge							
Bankzinserträge		1	40	–	10	–	47
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	7	114.975	160.863	40.083	36.412	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	–	–	597	54.949
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(25.742.515)	43.564.499	(2.456.151)	661.280	6.720	384.252
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(25.627.539)	43.725.402	(2.416.068)	697.702	7.317	439.248
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(317.017)	(489.508)	(251.984)	(278.659)	(12)	(1.300)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	–	–	(37)	(3.901)
Verwaltungsgebühren	7	(82.006)	(113.316)	(31.829)	(27.922)	(460)	(42.492)
Verwahrstellengebühr	7	(32.969)	(47.547)	(8.254)	(8.490)	(99)	(8.976)
Sonstige Aufwendungen	7	–	–	–	–	(44)	(3.481)
Summe betriebliche Aufwendungen		(431.992)	(650.371)	(292.067)	(315.071)	(652)	(60.150)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(26.059.531)	43.075.031	(2.708.135)	382.631	6.665	379.098
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		(35)	(5)	–	(2)	–	(82)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(26.059.566)	43.075.026	(2.708.135)	382.629	6.665	379.016

¹ Aufgelöst am 5. August 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Mit Ausnahme des MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF Fund entstanden Gewinne und Verluste ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		Smartfund 80% Protected Balanced Fund ²	
		Für das Geschäftsjahr zum		Für das Geschäftsjahr zum		Für das Geschäftsjahr zum	
Erträge		31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
		USD	USD	USD	USD	GBP	GBP
Bankzinserträge		14	78	11	–	673	–
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	7	312.537	332.410	–	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	54.741	55.150	37.030	35.675
Nachlass auf Verwaltungsgebühren		220.264	–	–	–	–	–
Nachlass auf Verwahrstellengebühren		96.350	–	–	–	–	–
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(160.407.026)	106.341.170	(133.769)	4.467.599	142.962	150.807
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(159.777.861)	106.673.658	(79.017)	4.522.749	180.665	186.482
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(1.870.516)	(1.353.426)	(2.904)	(16.240)	(25.716)	(142.579)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	(8.712)	(48.721)	–	(11.882)
Verwaltungsgebühren	7	–	(231.507)	(42.267)	(42.692)	(11.092)	(28.881)
Verwahrstellengebühr	7	–	(102.041)	(8.976)	(8.976)	(2.146)	(6.796)
Sonstige Aufwendungen	7	–	–	(3.497)	(3.481)	(25.924)	–
Summe betriebliche Aufwendungen		(1.870.516)	(1.686.974)	(66.356)	(120.110)	(64.878)	(190.138)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(161.648.377)	104.986.684	(145.373)	4.402.639	115.787	(3.656)
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		–	–	(13)	–	–	(3)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(161.648.377)	104.986.684	(145.386)	4.402.639	115.787	(3.659)

² Aufgelöst am 18. November 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft, außer beim Smartfund 80% Protected Balanced Fund. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Erträge	Anm.	Smartfund 80% Protected Growth Fund ³ Für das Geschäftsjahr zum		80% Protected Index Portfolio Für das Geschäftsjahr zum		Smartfund Growth Fund ⁴ Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP
Bankzinserträge		602	–	5	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	32.181	35.493	36.288	31.524	25.066	32.877
Realisierter/nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	104.621	(4.009)	(601.153)	876.257	192.318	810.200
Nettoanlagen Erträge/(Aufwendungen)		137.404	31.484	(564.860)	907.781	217.384	843.077
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(18.142)	(113.022)	(18.966)	(24.852)	(7.740)	(52.376)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	(9.418)	(80.795)	(99.407)	–	(8.257)
Verwaltungsgebühren	7	(10.394)	(28.697)	(24.687)	(24.728)	(8.558)	(26.082)
Verwahrstellengebühr	7	(2.146)	(6.796)	(6.671)	(6.796)	(2.127)	(6.796)
Sonstige Aufwendungen	7	(21.149)	–	–	–	(15.571)	–
Summe betriebliche Aufwendungen		(51.831)	(157.933)	(131.119)	(155.783)	(33.996)	(93.511)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) vor Finanzkosten und Steuern		85.573	(126.449)	(695.979)	751.998	183.388	749.566
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		(3)	(7)	–	(5)	(3)	–
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		85.570	(126.456)	(695.979)	751.993	183.385	749.566

³ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁴ Aufgelöst am 18. November 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft, außer beim Smartfund 80% Protected Growth Fund und Smartfund Growth Fund. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	Smartfund Cautious Fund ⁵ Für das Geschäftsjahr zum		Smartfund Balanced Fund ⁶ Für das Geschäftsjahr zum		Cautious 85% Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Erträge							
Bankzinserträge		–	–	123	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	22.797	30.757	25.853	32.296	42.782	46.456
Realisierter/nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	42.508	195.077	163.192	373.613	(3.236.969)	2.488.295
Nettoanlagen Erträge/(Aufwendungen)		65.305	225.834	189.168	405.909	(3.194.187)	2.534.751
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(10.617)	(56.928)	(9.609)	(49.963)	(377.089)	(419.117)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	(5.144)	–	(7.035)	(80.805)	(89.811)
Verwaltungsgebühren	7	(8.174)	(23.961)	(9.254)	(25.500)	(30.662)	(33.000)
Verwahrstellengebühr	7	(2.235)	(6.796)	(2.103)	(6.796)	(12.120)	(13.456)
Sonstige Aufwendungen	7	(13.353)	–	(16.098)	–	–	–
Summe betriebliche Aufwendungen		(34.379)	(92.829)	(37.064)	(89.294)	(500.676)	(555.384)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) vor Finanzkosten und Steuern		30.926	133.005	152.104	316.615	(3.694.863)	1.979.367
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		(1)	–	(3)	–	–	–
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		30.925	133.005	152.101	316.615	(3.694.863)	1.979.367

⁵ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁶ Aufgelöst am 18. November 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft, außer beim Smartfund Cautious Fund und Smartfund Balanced Fund. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	Equity Risk Managed Fund Für das Geschäftsjahr zum		Moderate 80% Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum		SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Erträge							
Bankzinserträge		–	5	–	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	108.722	64.031	44.916	35.469	72.491	62.418
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(2.303.720)	11.050.696	(1.430.036)	1.930.258	(5.309.230)	25.041.772
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(2.194.998)	11.114.732	(1.385.120)	1.965.727	(5.236.739)	25.104.190
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(76.068)	(165.850)	(189.854)	(211.428)	(65.769)	(54.772)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(106.974)	(82.925)	(40.496)	(35.238)	(216.098)	(179.965)
Verwaltungsgebühren	7	(27.872)	(42.754)	(28.272)	(27.827)	(52.932)	(45.624)
Verwahrstellengebühr	7	(8.882)	(18.306)	(7.790)	(7.642)	(16.442)	(13.693)
Sonstige Aufwendungen	7	(3.028)	(2.971)	–	–	(3.116)	(3.102)
Summe betriebliche Aufwendungen		(222.824)	(312.806)	(266.412)	(282.135)	(354.357)	(297.156)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(2.417.822)	10.801.926	(1.651.532)	1.683.592	(5.591.096)	24.807.034
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		(20)	–	(16)	(32)	(5)	–
Ertragsausschüttungen	14	(591.765)	(1.644.202)	–	–	–	–
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(3.009.607)	9.157.724	(1.651.548)	1.683.560	(5.591.101)	24.807.034

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge							
Bankzinserträge		2	–	49	–	4	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	41.140	44.920	130.799	141.077	41.138	44.942
Realisierter/nicht realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	46.640	297.428	19.669.006	58.765.741	9.681	142.020
Nettoanlagen Erträge		87.782	342.348	19.799.854	58.906.818	50.823	186.962
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(1.140)	(1.165)	(127.530)	(144.418)	(197)	(461)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(3.744)	(3.830)	(419.028)	(474.516)	(646)	(1.516)
Verwaltungsgebühren	7	(30.020)	(33.821)	(95.774)	(102.650)	(30.018)	(33.843)
Verwahrstellengebühr	7	(7.997)	(7.996)	(31.881)	(35.324)	(7.996)	(7.996)
Sonstige Aufwendungen	7	(3.124)	(3.103)	(3.145)	(3.102)	(3.123)	(3.103)
Summe betriebliche Aufwendungen		(46.025)	(49.915)	(677.358)	(760.010)	(41.980)	(46.919)
Betrieblicher Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		41.757	292.433	19.122.496	58.146.808	8.843	140.043
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		–	–	–	–	–	–
Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens		41.757	292.433	19.122.496	58.146.808	8.843	140.043

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF Für das Geschäftsjahr zum		Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ⁷ Für das Geschäftsjahr zum		ACUMEN Capital Protection Portfolio Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP
Erträge							
Bankzinserträge		–	–	–	–	–	(1)
Zinserträge aus Anleihen		–	–	40.238	302.727	–	–
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	7	–	–	55.255	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	41.467	45.215	–	129.745	135.790	166.293
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(239.017)	6.161.318	(3.941.113)	54.652.682	(1.652.252)	(171.131)
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(197.550)	6.206.533	(3.845.620)	55.085.154	(1.516.462)	(4.839)
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(12.490)	(23.336)	(63.893)	(182.162)	(742.582)	(1.275.963)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(41.040)	(76.675)	(89.987)	(273.244)	(138.620)	(225.170)
Verwaltungsgebühren	7	(30.354)	(34.116)	(38.537)	(89.390)	(109.292)	(136.314)
Verwahrstellengebühr	7	(7.997)	(7.996)	(14.490)	(36.865)	(18.922)	(29.979)
Sonstige Aufwendungen	7	(3.117)	(3.102)	(2.196)	(3.491)	–	–
Summe betriebliche Aufwendungen		(94.998)	(145.225)	(209.103)	(585.152)	(1.009.416)	(1.667.426)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(292.548)	6.061.308	(4.054.723)	54.500.002	(2.525.878)	(1.672.265)
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		(5)	–	(213)	(161)	(4)	–
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(292.553)	6.061.308	(4.054.936)	54.499.841	(2.525.882)	(1.672.265)

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste entstanden mit Ausnahme des Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Erträge	Anm.	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ⁸		Movestic Avancera 75		Movestic Avancera 85	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021
		GBP	GBP	SEK	SEK	SEK	SEK
Bankzinserträge		6	–	–	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	201.112	106.439	599.315	687.489	357.139	354.385
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(5.107.391)	2.525.433	(54.709.609)	97.009.565	(17.777.087)	7.746.768
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(4.906.273)	2.631.872	(54.110.294)	97.697.054	(17.419.948)	8.101.153
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(641.905)	(597.536)	(2.798.972)	(3.341.591)	(768.961)	(1.007.206)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(193.464)	(105.448)	(9.996.327)	(11.934.254)	(3.229.637)	(4.230.264)
Verwaltungsgebühren	7	(104.074)	(90.660)	(420.140)	(476.845)	(278.101)	(263.755)
Verwahrstellengebühr	7	(16.851)	(15.779)	(179.175)	(210.644)	(79.039)	(90.630)
Summe betriebliche Aufwendungen		(956.294)	(809.423)	(13.394.614)	(15.963.334)	(4.355.738)	(5.591.855)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(5.862.567)	1.822.449	(67.504.908)	81.733.720	(21.775.686)	2.509.298
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		–	–	(1)	(2)	(5)	(1)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(5.862.567)	1.822.449	(67.504.909)	81.733.718	(21.775.691)	2.509.297

⁸ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	ACUMEN ESG Protection Portfolio		Pergola 90		SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD
Erträge							
Bankzinserträge		–	4	1	3	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	75.517	86.922	34.226	33.665	48.523	53.482
Nachlass auf Verwaltungsgebühren		32.469	–	–	–	–	–
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(1.748.153)	761.277	(845.759)	22.276	(1.352.983)	14.610.412
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(1.640.167)	848.203	(811.532)	55.944	(1.304.460)	14.663.894
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(370.137)	(363.034)	(15.100)	(22.570)	(14.369)	(33.218)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(65.318)	(64.065)	(98.151)	(146.703)	(47.211)	(109.144)
Verwaltungsgebühren	7	(98.189)	(77.320)	(26.437)	(25.920)	(36.050)	(39.321)
Verwahrstellengebühr	7	(9.798)	(9.602)	(7.790)	(7.745)	(8.976)	(10.574)
Sonstige Aufwendungen	7	–	–	–	–	(3.497)	(3.586)
Summe betriebliche Aufwendungen		(543.442)	(514.021)	(147.478)	(202.938)	(110.103)	(195.843)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(2.183.609)	334.182	(959.010)	(146.994)	(1.414.563)	14.468.051
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		(16)	–	–	–	–	–
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(2.183.625)	334.182	(959.010)	(146.994)	(1.414.563)	14.468.051

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	Zebra Kante™ 80 Protect ^a		Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund ^b		Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^c	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Erträge							
Bankzinserträge		1	–	–	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	38.998	13.570	38.982	4.488	1.325	–
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(623.378)	100.575	(1.565.615)	152.566	59.020	–
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(584.379)	114.145	(1.526.633)	157.054	60.345	–
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(18.104)	(1.260)	(6.791)	–	(117)	–
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(17.685)	(1.168)	(13.581)	–	(1.605)	–
Verwaltungsgebühren	7	(30.022)	(10.437)	(30.007)	(3.451)	(1.019)	–
Verwahrstellengebühr	7	(8.976)	(3.132)	(8.976)	(1.036)	(306)	–
Summe betriebliche Aufwendungen		(74.787)	(15.997)	(59.355)	(4.487)	(3.047)	–
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(659.166)	98.148	(1.585.988)	152.567	57.298	–
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		(3)	(3)	–	–	–	–
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(659.169)	98.145	(1.585.988)	152.567	57.298	–

^a Aufgelegt am 25. März 2021. ^b Aufgelegt am 18. Juni 2021. ^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund ⁹ Für das Geschäftsjahr zum		DAX® 80 Garant ¹⁰ Für das Geschäftsjahr zum		MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund ¹¹ Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Erträge							
Bankzinserträge		–	–	–	2	–	–
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	7	–	–	–	–	–	23.179
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	123.455	–	12.724	–	–
Realisierter/nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	–	155.750	–	(221.732)	–	(70.224)
Nettoanlagen Erträge/(Aufwendungen)		–	279.205	–	(209.006)	–	(47.045)
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	–	(83.989)	–	(7.975)	–	(390.987)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	(123.463)	–	(91.713)	–	–
Verwaltungsgebühren	7	–	(18.778)	–	(9.413)	–	(16.394)
Verwahrstellengebühr	7	–	(5.211)	–	(2.106)	–	(6.386)
Sonstige Aufwendungen	7	–	(41.784)	–	(1.194)	–	–
Summe betriebliche Aufwendungen		–	(273.225)	–	(112.401)	–	(413.767)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) vor Finanzkosten und Steuern		–	5.980	–	(321.407)	–	(460.812)
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		–	(3)	–	(27)	–	(4)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		–	5.977	–	(321.434)	–	(460.816)

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Mit Ausnahme des Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund, des DAX ® 80 Garant und des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund entstanden Gewinne und Verluste ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anm.	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ¹²		Generali 80% Protected Fund – A ¹³		Generali 80% Protected Fund – D ¹⁴	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021
Erträge		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Bankzinserträge		–	37	–	–	–	–
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	7	–	29.923	–	–	–	–
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	–	31.243	–	31.697
Realisierter/nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	–	253.527	–	(50.201)	–	(250.182)
Nettoanlagen Erträge/(Aufwendungen)		–	283.487	–	(18.958)	–	(218.485)
Betriebliche Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	–	(170.844)	–	(78.636)	–	(169.324)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	–	–	–	(8.998)	–	(10.683)
Verwaltungsgebühren	7	–	(23.017)	–	(24.053)	–	(24.487)
Verwahrstellengebühr	7	–	(6.905)	–	(7.190)	–	(7.210)
Sonstige Aufwendungen	7	–	(1)	–	–	–	–
Summe betriebliche Aufwendungen		–	(200.767)	–	(118.877)	–	(211.704)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) vor Finanzkosten und Steuern		–	82.720	–	(137.835)	–	(430.189)
Finanzkosten und Steuern							
Bankzinsaufwendungen		–	–	–	(3)	–	–
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		–	82.720	–	(137.838)	–	(430.189)

¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021. ¹⁴ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Mit Ausnahme des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II, Generali 80% Protected Fund – A und Generali 80% Protected Fund – D entstanden Gewinne und Verluste ausschließlich aus dem fortgeführten Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erzielt.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

		Total FundLogic Alternatives p.l.c.	
		Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022	31. Juli 2021
Erträge	Anm.	USD	USD
Bankzinserträge		1.939	236
Zinserträge aus Anleihen		40.238	302.727
Nachlass auf Anlageverwaltungsgebühr	7	525.579	596.837
Nachlass auf Gebühr für die Verkaufsstelle	7	1.682.803	2.047.703
Nachlass auf Verwaltungsgebühren		262.901	–
Nachlass auf Verwahrstellengebühren		96.350	–
Realisierter/nicht realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	(208.141.935)	371.148.853
Nettoanlagen (Aufwendungen)/Erträge		(205.532.125)	374.096.356
Betriebliche Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren	7	(6.330.980)	(8.845.633)
Gebühr für die Verkaufsstelle	7	(3.346.030)	(4.640.566)
Verwaltungsgebühren	7	(1.264.964)	(1.909.104)
Verwahrstellengebühr	7	(324.110)	(579.586)
Sonstige Aufwendungen	7	(150.904)	(87.528)
Summe betriebliche Aufwendungen		(11.416.988)	(16.062.417)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn vor Finanzkosten und Steuern		(216.949.113)	358.033.939
Finanzkosten und Steuern			
Bankzinsaufwendungen		(355)	(356)
Ertragsausschüttungen		(657.795)	(1.965.945)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(217.607.263)	356.067.638

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Abgesehen von den oben ausgewiesenen Beträgen wurden während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres keine weiteren Gewinne und Verluste erwirtschaftet.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Emerging Markets Equity Fund Für das Geschäftsjahr zum		MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum		MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF ¹ Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 CHF	31. Juli 2021 CHF	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		245.857.398	217.690.628	36.116.160	37.926.354	746.155	1.252.739
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		23.659.066	49.303.298	294.370	456.506	–	–
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(227.235.124)	(64.211.554)	(2.935.022)	(2.649.329)	(752.820)	(885.600)
Nettorückgang des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(203.576.058)	(14.908.256)	(2.640.652)	(2.192.823)	(752.820)	(885.600)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(26.059.566)	43.075.026	(2.708.135)	382.629	6.665	379.016
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	16.221.774	245.857.398	30.767.373	36.116.160	–	746.155

¹Aufgelöst am 5. August 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		Smartfund 80% Protected Balanced Fund ²	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		681.778.376	595.390.009	11.510.949	19.248.444	5.269.837	10.130.741
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		84.156	132.651	2.029.466	2.298.322	11.924	110.682
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(149.137)	(18.730.968)	(12.727.084)	(14.438.456)	(5.397.548)	(4.967.927)
Nettorückgang des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(64.981)	(18.598.317)	(10.697.618)	(12.140.134)	(5.385.624)	(4.857.245)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(161.648.377)	104.986.684	(145.386)	4.402.639	115.787	(3.659)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	520.065.018	681.778.376	667.945	11.510.949	–	5.269.837

² Aufgelöst am 18. November 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	Smartfund 80% Protected Growth Fund ³		80% Protected Index Portfolio		Smartfund Growth Fund ⁴	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 GBP
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		3.941.057	8.693.869	15.289.519	17.760.351	4.001.546	6.986.171
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		14.782	155.563	109.371	203.228	54.544	357.623
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(4.041.409)	(4.781.919)	(4.578.763)	(3.426.053)	(4.239.475)	(4.091.814)
Nettorückgang des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(4.026.627)	(4.626.356)	(4.469.392)	(3.222.825)	(4.184.931)	(3.734.191)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		85.570	(126.456)	(695.979)	751.993	183.385	749.566
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	–	3.941.057	10.124.148	15.289.519	–	4.001.546

³ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁴ Aufgelöst am 18. November 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	Smartfund Cautious Fund ⁵ Für das Geschäftsjahr zum		Smartfund Balanced Fund ⁶ Für das Geschäftsjahr zum		Cautious 85% Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		2.594.512	3.902.343	3.721.042	5.926.580	57.843.925	62.948.388
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		640	1.668	8.806	34.112	2.165.656	2.053.321
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(2.626.077)	(1.442.504)	(3.881.949)	(2.556.265)	(7.004.752)	(9.137.151)
Nettorückgang des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(2.625.437)	(1.440.836)	(3.873.143)	(2.522.153)	(4.839.096)	(7.083.830)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		30.925	133.005	152.101	316.615	(3.694.863)	1.979.367
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	–	2.594.512	–	3.721.042	49.309.966	57.843.925

⁵ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁶ Aufgelöst am 18. November 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	Equity Risk Managed Fund Für das Geschäftsjahr zum		Moderate 80% Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum		SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		44.080.326	130.212.432	22.684.699	24.761.456	98.165.857	67.845.253
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		–	3.922.797	905.032	778.929	27.084.625	26.655.925
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(17.371.004)	(99.212.627)	(2.454.276)	(4.539.246)	(26.444.089)	(21.142.355)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(17.371.004)	(95.289.830)	(1.549.244)	(3.760.317)	640.536	5.513.570
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(3.009.607)	9.157.724	(1.651.548)	1.683.560	(5.591.101)	24.807.034
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	23.699.715	44.080.326	19.483.907	22.684.699	93.215.292	98.165.857

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		1.750.549	1.458.116	161.500.647	291.144.839	275.381	636.738
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		–	–	44.722.954	99.986.755	–	–
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(439.960)	–	(30.098.968)	(287.777.755)	–	(501.400)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(439.960)	–	14.623.986	(187.791.000)	–	(501.400)
Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens		41.757	292.433	19.122.496	58.146.808	8.843	140.043
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	1.352.346	1.750.549	195.247.129	161.500.647	284.224	275.381

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF Für das Geschäftsjahr zum		Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ⁷ Für das Geschäftsjahr zum		ACUMEN Capital Protection Portfolio Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		38.255.629	8.584.778	156.192.465	215.220.894	109.315.417	167.686.482
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		11.649.644	46.897.034	3.141.090	232.270	10.751.369	28.141.697
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(33.558.160)	(23.287.491)	(155.278.619)	(113.760.540)	(43.962.100)	(84.840.497)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(21.908.516)	23.609.543	(152.137.529)	(113.528.270)	(33.210.731)	(56.698.800)
 (Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(292.553)	6.061.308	(4.054.936)	54.499.841	(2.525.882)	(1.672.265)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	16.054.560	38.255.629	–	156.192.465	73.578.804	109.315.417

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ⁸		Movestic Avancera 75		Movestic Avancera 85	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 SEK	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 SEK	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 SEK	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 SEK
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		74.976.799	69.563.558	889.903.791	1.054.487.476	361.358.150	466.356.127
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		19.638.865	21.758.724	15.265.513	17.152.167	6.731.352	9.316.561
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(14.253.193)	(18.167.932)	(127.720.510)	(263.469.570)	(78.577.220)	(116.823.835)
Nettoanstieg/(-abnahme) des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		5.385.672	3.590.792	(112.454.997)	(246.317.403)	(71.845.868)	(107.507.274)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(5.862.567)	1.822.449	(67.504.909)	81.733.718	(21.775.691)	2.509.297
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	74.499.904	74.976.799	709.943.885	889.903.791	267.736.591	361.358.150

⁸ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	ACUMEN ESG Protection Portfolio		Pergola 90		SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 GBP	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		46.732.161	30.936.124	19.006.963	21.622.005	21.035.626	68.207.572
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		8.510.380	27.305.032	1.046.158	18.475.030	106.789	5.016.612
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(12.871.796)	(11.843.177)	(8.277.776)	(20.943.078)	(935.862)	(66.656.609)
Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		(4.361.416)	15.461.855	(7.231.618)	(2.468.048)	(829.073)	(61.639.997)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(2.183.625)	334.182	(959.010)	(146.994)	(1.414.563)	14.468.051
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	40.187.120	46.732.161	10.816.335	19.006.963	18.791.990	21.035.626

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	Zebra Kante™ 80 Protect ^a		Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund ^b		Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^c	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		4.184.700	–	20.152.567	–	–	–
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		876.190	6.086.555	8.303.433	20.000.000	3.120.553	–
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(275.451)	(2.000.000)	–	–	–	–
Nettoanstieg des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		600.739	4.086.555	8.303.433	20.000.000	3.120.553	–
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		(659.169)	98.145	(1.585.988)	152.567	57.298	–
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	4.126.270	4.184.700	26.870.012	20.152.567	3.177.851	–

^aAufgelegt am 25. März 2021. ^b Aufgelegt am 18. Juni 2021. ^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund ⁹ Für das Geschäftsjahr zum		DAX® 80 Garant ¹⁰ Für das Geschäftsjahr zum		MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund ¹¹ Für das Geschäftsjahr zum	
		31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		–	163.605.013	–	20.459.718	–	48.073.458
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		–	249.353	–	4.587.698	–	2.456.161
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		–	(163.860.343)	–	(24.725.982)	–	(50.068.803)
Nettorückgang des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		–	(163.610.990)	–	(20.138.284)	–	(47.612.642)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		–	5.977	–	(321.434)	–	(460.816)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	–	–	–	–	–	–

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Anm.	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ¹²		Generali 80% Protected Fund - A ¹³		Generali 80% Protected Fund - D ¹⁴	
		Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		–	16.105.309	–	10.763.045	–	12.874.097
Anteilstransaktionen							
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		–	101.953	–	–	–	22.989
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		–	(16.289.982)	–	(10.625.207)	–	(12.466.897)
Nettorückgang des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen		–	(16.188.029)	–	(10.625.207)	–	(12.443.908)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		–	82.720	–	(137.838)	–	(430.189)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10	–	–	–	–	–	–

¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021. ¹⁴ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

	Total FundLogic Alternatives p.l.c. Für das Geschäftsjahr zum	
Anm.	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres	2.226.748.655	2.800.413.534
Anteilstransaktionen		
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	193.035.752	439.015.547
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(688.172.475)	(1.402.892.056)
Nettorückgang des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	(495.136.723)	(963.876.509)
 (Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	 (217.607.263)	 356.067.638
Wechselkursanpassungen auf Gesamtsumme	(134.359.061)	34.143.992
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10 <u>1.379.645.608</u>	<u>2.226.748.655</u>

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

	Emerging Markets Equity Fund Für das Geschäftsjahr zum		MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum		MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF ¹ Für das Geschäftsjahr zum	
	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 CHF	31. Juli 2021 CHF	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(26.059.566)	43.075.026	(2.708.135)	382.629	6.665	379.016
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	(1)	(40)	–	(10)	–	(47)
Zinsaufwendungen	35	5	–	2	–	82
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	583	100	–	(5)	–	10
	(26.058.949)	43.075.091	(2.708.135)	382.616	6.665	379.061
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	229.103.105	(8.365.284)	4.182.246	1.420.781	691.645	526.018
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(10.232.353)	(15.368.016)	1.061.706	–	(5.091)	(27.676)
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	11.957.472	(5.217.223)	718.264	94.706	25.871	9.601
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	45.887	(25.217)	36.470	(36.413)	139.932	336.342
(Abnahme)/Zunahme der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	(757.787)	616.169	(81.154)	20.918	(106.202)	(337.645)
	204.057.375	14.715.520	3.209.397	1.882.608	752.820	885.701
Zinseinnahmen	1	40	–	10	–	47
Zinszahlungen	(35)	(5)	–	(2)	–	(82)
Nettobarmittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	204.057.341	14.715.555	3.209.397	1.882.616	752.820	885.666
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	23.886.673	49.075.691	294.370	456.506	–	–
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(227.943.494)	(63.790.706)	(3.422.634)	(2.339.301)	(752.820)	(885.600)
Nettobarmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(204.056.821)	(14.715.015)	(3.128.264)	(1.882.795)	(752.820)	(885.600)
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	520	540	81.133	(179)	–	66
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	483	43	11	185	213	157
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(583)	(100)	–	5	–	(10)
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	420	483	81.144	11	213	213

¹ Aufgelöst am 5. August 2021.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		Smartfund 80% Protected Balanced Fund ²	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021
	USD	USD	USD	USD	GBP	GBP
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(161.648.377)	104.986.684	(145.386)	4.402.639	115.787	(3.659)
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	(14)	(78)	(11)	–	(673)	–
Zinsaufwendungen	–	–	13	–	–	3
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	399	(834)	4	–	(232)	161
	(161.647.992)	104.985.772	(145.380)	4.402.639	114.882	(3.495)
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	187.612.196	(91.582.053)	10.456.124	7.665.889	5.140.174	4.927.116
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(21.465.601)	9.813.526	(69.044)	(227.467)	(34.859)	(267.721)
(Abnahme)/Zunahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	(4.318.279)	(4.752.798)	460.510	70.527	189.487	156.645
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	316.615	(332.411)	7.784	5.362.870	108.939	(53.494)
(Abnahme)/Zunahme der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	(431.573)	463.671	(12.370)	(5.134.336)	(68.425)	33.153
	65.366	18.595.707	10.697.624	12.140.122	5.450.198	4.792.204
Zinseinnahmen	14	78	11	–	673	–
Zinszahlungen	–	–	(13)	–	–	(3)
Nettobarmittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	65.380	18.595.785	10.697.622	12.140.122	5.450.871	4.792.201
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	84.156	132.651	2.029.466	2.298.322	11.924	110.682
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(149.137)	(18.730.968)	(12.727.084)	(14.438.456)	(5.462.795)	(4.909.338)
Nettobarmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(64.981)	(18.598.317)	(10.697.618)	(12.140.134)	(5.450.871)	(4.798.656)
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	399	(2.532)	4	(12)	–	(6.455)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	1.698	23	35	42	6.658
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(399)	834	(4)	–	232	(161)
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	–	23	23	274	42

² Aufgelöst am 18. November 2021.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Smartfund 80% Protected Growth Fund ³		80% Protected Index Portfolio		Smartfund Growth Fund ⁴	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) nach Finanzkosten und Steuern	85.570	(126.456)	(695.979)	751.993	183.385	749.566
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	(602)	–	(5)	–	–	–
Zinsaufwendungen	3	7	–	5	3	–
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(85)	9	213	2.097	25	(77)
	84.886	(126.440)	(695.771)	754.095	183.413	749.489
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	3.753.556	4.982.195	5.195.593	1.716.782	3.865.635	2.970.956
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(63.779)	(133.325)	(7.087)	352.509	(746)	(131.523)
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	215.067	(28.674)	47.665	284.762	117.651	124.740
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	31.329	(51.389)	4.267	879.661	23.093	(35.527)
Zunahme/(Abnahme) der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	4.884	31.265	(17.077)	(822.375)	7.864	25.762
	4.025.943	4.673.632	4.527.590	3.165.434	4.196.910	3.703.897
Zinseinnahmen	602	–	5	–	–	–
Zinszahlungen	(3)	(7)	–	(5)	(3)	–
Nettobarmittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	4.026.542	4.673.625	4.527.595	3.165.429	4.196.907	3.703.897
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	14.782	155.563	109.371	203.228	54.544	375.889
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(4.041.409)	(4.908.758)	(4.636.755)	(3.366.515)	(4.251.426)	(4.079.863)
Nettobarmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(4.026.627)	(4.753.195)	(4.527.384)	(3.163.287)	(4.196.882)	(3.703.974)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(85)	(79.570)	211	2.142	25	(77)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	79.579	(80)	(125)	–	–
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	85	(9)	(213)	(2.097)	(25)	77
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	–	(82)	(80)	–	–

³ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁴ Aufgelöst am 18. November 2021.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Smartfund Cautious Fund ⁵ Für das Geschäftsjahr zum		Smartfund Balanced Fund ⁶ Für das Geschäftsjahr zum		Cautious 85% Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum	
	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) nach Finanzkosten und Steuern	30.925	133.005	152.101	316.615	(3.694.863)	1.979.367
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	–	–	(123)	–	–	–
Zinsaufwendungen	1	–	3	–	–	–
Fremdwährungsgewinne auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	20	1.080	3.330	–
	30.926	133.005	152.001	317.695	(3.691.533)	1.979.367
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	2.468.876	1.215.228	3.547.108	2.230.909	9.643.680	1.586.146
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	–	(14.666)	(9.679)	(85.441)	383.467	1.609.141
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	97.162	115.444	153.251	16.421	(522.629)	1.762.519
Zunahme/(Abnahme) der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	21.191	(40.735)	31.895	576.561	(2.429.586)	(47.337)
	7.283	33.455	(262)	(382.676)	1.575.441	42.393
	2.625.438	1.441.731	3.874.314	2.673.469	4.958.840	6.932.229
Zinseinnahmen	–	–	123	–	–	–
Zinszahlungen	(1)	–	(3)	–	–	–
Nettobarmittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	2.625.437	1.441.731	3.874.434	2.673.469	4.958.840	6.932.229
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	640	1.668	8.806	34.112	2.165.656	2.088.413
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(2.626.077)	(1.443.399)	(3.883.283)	(2.706.438)	(7.121.166)	(9.020.737)
Nettobarmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(2.625.437)	(1.441.731)	(3.874.477)	(2.672.326)	(4.955.510)	(6.932.324)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	–	(43)	1.143	3.330	(95)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	63	–	–	95
Fremdwährungsverluste auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	(20)	(1.080)	(3.330)	–
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	63	–	–

⁵ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁶ Aufgelöst am 18. November 2021.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Equity Risk Managed Fund Für das Geschäftsjahr zum		Moderate 80% Protected Fund Für das Geschäftsjahr zum		SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF Für das Geschäftsjahr zum	
	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(3.009.607)	9.157.724	(1.651.548)	1.683.560	(5.591.101)	24.807.034
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	–	(5)	–	–	–	–
Zinsaufwendungen	20	–	16	32	5	–
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(62)	22	(5.594)	–	3.471	(3.472)
	(3.009.649)	9.157.741	(1.657.126)	1.683.592	(5.587.625)	24.803.562
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	19.692.298	84.201.241	2.969.784	1.197.980	3.549.071	(38.575.643)
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	208.378	(2.211)	(103.958)	1.032.510	1.275.120	7.050.694
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	715.185	1.854.694	501.637	(139.170)	150.944	(2.116.764)
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	59.468	(64.031)	(5.090.129)	(42.140)	849.745	(893.560)
(Abnahme)/Zunahme der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	(294.718)	142.413	4.923.458	27.527	(873.610)	946.941
	17.370.962	95.289.847	1.543.666	3.760.299	(636.355)	(8.784.770)
Zinseinnahmen	–	5	–	–	–	–
Zinszahlungen	(20)	–	(16)	(32)	(5)	–
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	17.370.942	95.289.852	1.543.650	3.760.267	(636.360)	(8.784.770)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	–	3.922.797	905.032	778.929	27.084.625	29.924.080
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(17.371.004)	(99.212.627)	(2.454.276)	(4.539.246)	(26.444.089)	(21.142.355)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(17.371.004)	(95.289.830)	(1.549.244)	(3.760.317)	640.536	8.781.725
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(62)	22	(5.594)	(50)	4.176	(3.045)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	50	433	6
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	62	(22)	5.594	–	(3.471)	3.472
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	1.138	433

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Betrieblicher Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	41.757	292.433	19.122.496	58.146.808	8.843	140.043
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	(2)	–	(49)	–	(4)	–
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	–	52.222	(73.634)	–	–
	41.755	292.433	19.174.669	58.073.174	8.839	140.043
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	377.918	(300.360)	(31.848.104)	120.469.726	(29.166)	420.934
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(33.051)	44.661	2.893.174	3.389.565	3.217	(68.106)
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	37.147	(17.747)	(5.742.092)	5.959.331	(603)	29.974
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	4.493	(20.123)	10.150.960	11.372.390	3.684	(21.296)
Zunahme/(Abnahme) der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	11.695	1.137	(9.200.422)	(23.912.167)	14.025	(151)
	439.957	1	(14.571.815)	175.352.019	(4)	501.398
Zinseinnahmen	2	–	49	–	4	–
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	439.959	1	(14.571.766)	175.352.019	–	501.398
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	–	–	44.722.954	112.352.030	–	–
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(439.960)	–	(30.098.968)	(287.777.755)	–	(501.400)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(439.960)	–	14.623.986	(175.425.725)	–	(501.400)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1)	1	52.220	(73.706)	–	(2)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	(1)	(72)	–	–	2
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	–	(52.222)	73.634	–	–
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	(1)	–	(74)	(72)	–	–

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF Für das Geschäftsjahr zum		Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ⁷ Für das Geschäftsjahr zum		ACUMEN Capital Protection Portfolio Für das Geschäftsjahr zum	
	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
	EUR	EUR	USD	USD	GBP	GBP
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(292.553)	6.061.308	(4.054.936)	54.499.841	(2.525.882)	(1.672.265)
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	–	–	(40.238)	(302.727)	–	1
Zinsaufwendungen	5	–	213	161	4	–
Fremdwährungsgewinne auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	68	782	7.064	14
	(292.548)	6.061.308	(4.094.893)	54.198.057	(2.518.814)	(1.672.250)
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	20.901.419	(28.649.071)	146.132.894	66.914.932	37.108.297	54.595.167
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(886.483)	1.010.560	(31.861)	31.861	2.235.889	1.819.378
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	2.214.816	(2.070.690)	–	–	(1.699.399)	1.796.548
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen (Abnahme)/Zunahme der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	3.419	(12.257)	52.341	(9.419)	(3.578.574)	(166.121)
	(32.102)	50.607	(151.121)	(44.243)	1.957.075	101.613
	21.908.521	(23.609.543)	141.907.360	121.091.188	33.504.474	56.474.335
Zinseinnahmen	–	–	40.238	302.727	–	(1)
Zinszahlungen	(5)	–	(213)	(161)	(4)	–
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	21.908.516	(23.609.543)	141.947.385	121.393.754	33.504.470	56.474.334
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	11.649.644	46.897.034	3.141.090	232.270	10.775.065	28.184.523
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(33.558.160)	(23.287.491)	(155.278.619)	(113.760.540)	(44.152.178)	(84.734.004)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(21.908.516)	23.609.543	(152.137.529)	(113.528.270)	(33.377.113)	(56.549.481)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	–	(10.190.144)	7.865.484	127.357	(75.147)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	10.164.362	2.299.660	–	75.161
Fremdwährungsverluste auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	(68)	(782)	(7.064)	(14)
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	–	(25.850)	10.164.362	120.293	–

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ⁸		Movestic Avancera 75		Movestic Avancera 85	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021
	GBP	GBP	SEK	SEK	SEK	SEK
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(5.862.567)	1.822.449	(67.504.909)	81.733.718	(21.775.691)	2.509.297
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	(6)	–	–	–	–	–
Zinsaufwendungen	–	–	1	2	5	1
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	595	–	(5)	–	12.780	1
	(5.861.978)	1.822.449	(67.504.913)	81.733.720	(21.762.906)	2.509.299
(Zunahme)/Abnahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(2.044.447)	(5.348.805)	155.349.366	123.512.558	86.673.129	98.306.939
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	220.428	732.969	(10.047.590)	42.360.865	(15.131.073)	24.479.257
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	3.119.155	(862.285)	34.491.325	(4.600.181)	21.113.889	(18.543.939)
(Zunahme)/Abnahme sonstiger Forderungen	(910.718)	(112.788)	563.683	(681.596)	(5.680.312)	(355.913)
(Abnahme)/Zunahme der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	(53.188)	103.524	245.260	1.043.316	6.870.956	(71.938)
	(5.530.748)	(3.664.936)	113.097.131	243.368.682	72.083.683	106.323.705
Zinseinnahmen	6	–	–	–	–	–
Zinszahlungen	–	–	(1)	(2)	(5)	(1)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(5.530.742)	(3.664.936)	113.097.130	243.368.680	72.083.678	106.323.704
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	19.646.512	21.920.295	15.315.694	17.277.905	6.621.234	9.596.644
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(14.190.126)	(18.180.160)	(128.415.903)	(262.780.624)	(78.782.507)	(116.715.608)
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	5.456.386	3.740.135	(113.100.209)	(245.502.719)	(72.161.273)	(107.118.964)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(74.356)	75.199	(3.079)	(2.134.039)	(77.595)	(795.260)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	75.199	–	–	2.134.039	57.279	852.540
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(595)	–	5	–	(12.780)	(1)
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	248	75.199	(3.074)	–	(33.096)	57.279

⁸ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	ACUMEN ESG Protection Portfolio		Pergola 90 Für das Geschäftsjahr zum		SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021
	GBP	GBP	EUR	EUR	USD	USD
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(2.183.625)	334.182	(959.010)	(146.994)	(1.414.563)	14.468.051
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	–	(4)	(1)	(3)	–	–
Zinsaufwendungen	16	–	–	–	–	–
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(67)	66	–	–	–	–
	(2.183.676)	334.244	(959.011)	(146.997)	(1.414.563)	14.468.051
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7.302.406	(17.654.736)	8.042.307	1.548.221	2.425.487	47.510.616
Zunahme/(Abnahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	923.733	1.589.011	184.615	128.355	(434.409)	(1.949.206)
(Abnahme)/Zunahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	(1.506.973)	(122.684)	65.795	511.591	259.294	1.657.614
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	72.445	(86.338)	19.653	(32.937)	8.135	(42.053)
(Abnahme)/Zunahme der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	(43.207)	61.427	(63.769)	60.828	(14.839)	(5.025)
	4.564.728	(15.879.076)	7.289.590	2.069.061	829.105	61.639.997
Zinseinnahmen	–	4	1	3	–	–
Zinszahlungen	(16)	–	–	–	–	–
Nettobarmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	4.564.712	(15.879.072)	7.289.591	2.069.064	829.105	61.639.997
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	8.498.065	27.506.414	1.046.158	18.816.041	106.789	5.016.612
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(13.096.811)	(11.590.297)	(8.335.749)	(20.885.105)	(935.862)	(66.656.609)
Nettobarmittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(4.598.746)	15.916.117	(7.289.591)	(2.069.064)	(829.073)	(61.639.997)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(34.034)	37.045	–	–	32	–
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	36.979	–	–	–	–	–
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	67	(66)	–	–	–	–
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	3.012	36.979	–	–	32	–

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Zebra Kante™ 80 Protect ^a		Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund ^b		Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^c	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(659.169)	98.145	(1.585.988)	152.567	57.298	–
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	(1)	–	–	–	–	–
Zinsaufwendungen	3	3	–	–	–	–
Fremdwährungsverluste auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	(501)	–	–	–
	(659.167)	98.148	(1.586.489)	152.567	57.298	–
Abnahme/(Zunahme) bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	76.618	(4.152.496)	(9.632.506)	(18.361.095)	(3.140.139)	–
Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	76.327	–	2.553.816	–	193.848	–
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	219.293	(346.372)	360.911	(1.791.472)	(181.517)	–
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	684.756	(698.650)	(6.767)	(4.488)	(1.326)	–
(Abnahme)/Zunahme der abgegrenzten Aufwendungen und sonstigen Verbindlichkeiten	(998.561)	1.012.815	7.101	4.488	3.546	–
	(600.734)	(4.086.555)	(8.303.934)	(20.000.000)	(3.068.290)	–
Zinseinnahmen	1	–	–	–	–	–
Zinszahlungen	(3)	(3)	–	–	–	–
Nettobarmittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(600.736)	(4.086.558)	(8.303.934)	(20.000.000)	(3.068.290)	–
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	876.190	6.086.555	8.303.433	20.000.000	3.068.290	–
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(275.451)	(2.000.000)	–	–	–	–
Nettobarmittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	600.739	4.086.555	8.303.433	20.000.000	3.068.290	–
Nettozunahme/(-abnahme) bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	3	(3)	(501)	–	–	–
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	(3)	–	–	–	–	–
Fremdwährungsgewinne auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	501	–	–	–
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	(3)	–	–	–	–

^a Aufgelegt am 25. März 2021. ^b Aufgelegt am 18. Juni 2021. ^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund ⁹ Für das Geschäftsjahr zum		DAX® 80 Garant ¹⁰ Für das Geschäftsjahr zum		MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund ¹¹ Für das Geschäftsjahr zum	
	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) nach Finanzkosten und Steuern	–	5.977	–	(321.434)	–	(460.816)
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	–	–	–	(2)	–	–
Zinsaufwendungen	–	3	–	27	–	4
Fremdwährungsverluste auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	–	(2)	–	(2)
	–	5.980	–	(321.411)	–	(460.814)
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	–	164.905.986	–	19.309.759	–	46.435.291
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	–	(8.477.257)	–	(60.312)	–	(81.364)
Zunahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	–	6.752.001	–	1.278.818	–	1.881.716
Rückgang der sonstigen Forderungen	–	68.011.975	–	9.738	–	134.480
Abnahme der angefallenen Kosten und sonstigen Verbindlichkeiten	–	(67.529.856)	–	(78.326)	–	(224.077)
	–	163.668.829	–	20.138.266	–	47.685.232
Zinseinnahmen	–	–	–	2	–	–
Zinszahlungen	–	(3)	–	(27)	–	(4)
Nettobarmittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	–	163.668.826	–	20.138.241	–	47.685.228
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	–	255.191	–	4.587.698	–	2.496.595
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	–	(163.924.018)	–	(24.725.982)	–	(50.181.805)
Nettobarmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	–	(163.668.827)	–	(20.138.284)	–	(47.685.210)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	(1)	–	(43)	–	18
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	2	–	–	–	–
Fremdwährungsgewinne auf Barmittel und Barmitteläquivalente	–	–	–	2	–	2
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	1	–	(41)	–	20

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ¹²		Generali 80% Protected Fund - A ¹³		Generali 80% Protected Fund - D ¹⁴	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Betrieblicher Gewinn/(Verlust) nach Finanzkosten und Steuern	–	82.720	–	(137.838)	–	(430.189)
Berichtigungen aufgrund von:						
Zinserträge	–	(37)	–	–	–	–
Zinsaufwendungen	–	–	–	3	–	–
	–	82.683	–	(137.835)	–	(430.189)
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	–	15.340.680	–	10.561.389	–	12.628.141
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	–	(25.352)	–	(49.270)	–	(19.031)
Zunahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	–	832.477	–	238.609	–	241.582
(Zunahme)/Abnahme sonstiger Forderungen	–	(29.917)	–	25.908	–	25.628
Abnahme der angefallenen Kosten und sonstigen Verbindlichkeiten	–	(764)	–	(13.655)	–	(2.170)
	–	16.199.807	–	10.625.146	–	12.443.961
Zinseinnahmen	–	37	–	–	–	–
Zinszahlungen	–	–	–	(3)	–	–
Nettobarmittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	–	16.199.844	–	10.625.143	–	12.443.961
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	–	104.262	–	–	–	22.989
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	–	(16.304.106)	–	(10.625.207)	–	(12.466.897)
Nettobarmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	–	(16.199.844)	–	(10.625.207)	–	(12.443.908)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	–	–	–	(64)	–	53
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	64	–	(53)
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–	–

¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021. ¹⁴ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Total FundLogic Alternatives p.l.c.	
	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022	31. Juli 2021
	USD	USD
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn nach Finanzkosten und Steuern	(217.607.263)	356.067.638
Berichtigungen aufgrund von:		
Zinserträge	(42.177)	(302.963)
Zinsaufwendungen	355	356
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	71.138	(87.580)
	(217.577.947)	355.677.451
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	717.948.083	586.517.798
(Abnahme)/Zunahme bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(22.313.157)	11.855.875
Zunahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, netto	13.594.382	9.356.730
(Zunahme)/Abnahme sonstiger Forderungen	(803.038)	99.419.864
Abnahme der angefallenen Kosten und sonstigen Verbindlichkeiten	(3.806.776)	(112.588.307)
	487.041.547	950.239.411
Zinseinnahmen	42.177	302.963
Zinszahlungen	(355)	(356)
Nettobarmittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	487.083.369	950.542.018
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen	193.223.817	458.610.596
Aufwendungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen	(690.333.726)	(1.401.786.176)
Nettobarmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(497.109.909)	(943.175.580)
Netto(abnahme)/-zunahme bei Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(10.026.540)	7.366.438
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	10.328.910	3.193.676
Kursverlust insgesamt	(22.850)	(318.781)
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(71.138)	87.577
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	208.382	10.328.910

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

1. Allgemeine Informationen

FundLogic Alternatives plc (die „Gesellschaft“) wurde am 28. April 2010 als Aktiengesellschaft in Irland gemäß dem Companies Act 2014 gegründet und fungiert als Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung der Teilfonds mit der Registernummer 483770. Der Sitz der Gesellschaft ist 70 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, D02 R296, Irland. Am 27. Juli 2010 erhielt die Gesellschaft von der Central Bank of Ireland die Zulassung als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Bestimmungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“).

Zum 31. Juli 2022 gab es 23 aktive Fonds. Jeder Teilfonds hat einen Anlageverwalter ernannt. Die aktiven Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageverwalter
Emerging Markets Equity Fund	7. Januar 2011	FundLogic SAS
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	15. Juli 2013	FundLogic SAS
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	18. Februar 2015	FundLogic SAS
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	11. August 2015	FundLogic SAS
80 % Protected Index Portfolio	16. Februar 2016	FundLogic SAS
Cautious 85% Protected Fund	9. Februar 2017	FundLogic SAS
Equity Risk Managed Fund	10. April 2017	Morgan Stanley Investment Management Limited
Moderate 80% Protected Fund	15. September 2017	FundLogic SAS
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	5. Dezember 2017	FundLogic SAS
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	6. Dezember 2017	FundLogic SAS
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	6. Dezember 2017	FundLogic SAS
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	7. Dezember 2017	FundLogic SAS
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	8. Dezember 2017	FundLogic SAS
ACUMEN Capital Protection Portfolio	11. Mai 2018	FundLogic SAS
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ¹	11. Mai 2018	FundLogic SAS
Movestic Avancera 75	9. Mai 2019	FundLogic SAS
Movestic Avancera 85	9. Mai 2019	FundLogic SAS
ACUMEN ESG Protection Portfolio	5. Dezember 2019	FundLogic SAS
Pergola 90	22. Januar 2020	FundLogic SAS
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	11. Februar 2020	FundLogic SAS
Zebra Kante™ 80 Protect	25. März 2021	FundLogic SAS
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	18. Juni 2021	FundLogic SAS
Ibercaja Vida Consolida Sostenible	15. Juli 2022	FundLogic SAS

¹ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Die Anlageziele und -strategien der einzelnen Teilfonds sind in den Berichten der Anlageverwalter kurz umrissen und im Prospekt und in den Teilfonds-Ergänzungen detailliert beschrieben.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, die bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses angewandt wurden, sind auf den nächsten Seiten aufgeführt. Sofern nichts Anderweitiges angegeben ist, wurden diese Grundsätze durchweg für alle dargestellten Geschäftsjahre angewendet.

a) Erstellungsgrundlage

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Unternehmensfortführung nach dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die Neubewertung der erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“) in der durch die Europäische Union übernommenen Fassung und dem irischen Statut erstellt, das den Companies Act 2014, die OGAW-Verordnungen und die OGAW-Verordnungen der Zentralbank umfasst.

b) Wichtige Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen im Rahmen der Rechnungslegung

Zur Erstellung von IFRS-konformen Abschlüssen ist möglicherweise die Abgabe von bestimmten wesentlichen, rechnungslegungsbezogenen Schätzungen erforderlich. Zudem muss möglicherweise bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gesellschaft eine Ermessensausübung durch den Verwaltungsrat erfolgen. Unsicherheiten über diese Schätzungen und Annahmen könnten zu Ergebnissen führen, die eine wesentliche Anpassung des Buchwerts dieser Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in zukünftigen Berichtszeiträumen erforderlich machen. Im Abschluss wurden keine wichtigen Beurteilungen oder Schätzungen angewandt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Unternehmensfortführung

Dem Verwaltungsrat sind keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse und Bedingungen bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, weiterhin ihren laufenden Verpflichtungen nachzukommen.

- Die Teilfonds legen überwiegend in marktgängigen Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten an, die unter normalen Marktbedingungen jederzeit in Barmittel umgewandelt werden können.
- Es ist die Politik der Teilfonds, ausreichend liquide Mittel vorzuhalten, um normale operative Anforderungen und die erwarteten Rücknahmeanträge bewältigen zu können.
- Die Teilfonds haben die Möglichkeit, zur Abfederung des Liquiditätsrisikos auf Kontokorrentkredite zurückzugreifen.

Der Verwaltungsrat hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über die nötigen Ressourcen verfügt, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Nach seiner Ansicht besteht keine Bedrohung für den Fortbestand der Gesellschaft, weder durch COVID-19, den Krieg in der Ukraine noch durch andere Probleme. Daher wird der Abschluss weiterhin unter der Annahme der Fortführung des Fonds erstellt.

d) Steuern

Es bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der Auslegung komplexer Steuervorschriften und Änderungen in Steuergesetzen für ausländische Quellensteuer. Angesichts der großen Bandbreite internationaler Investitionen können Unterschiede, die zwischen den tatsächlichen Kapitalerträgen und den getroffenen Annahmen oder den künftigen Änderungen dieser Annahmen auftreten, Anpassungen des bereits erfassten Steueraufwands erfordern. Das Unternehmen erstellt auf Basis angemessener Schätzungen Rückstellungen für mögliche Auswirkungen von Prüfungen durch Steuerbehörden der jeweiligen Länder, in denen es investiert. Die Höhe solcher Rückstellungen hängt von mehreren Faktoren, wie Erfahrungen aus früheren Steuerprüfungen und unterschiedliche Auslegungen der steuerrechtlichen Vorschriften durch das steuerpflichtige Unternehmen und die verantwortliche Steuerbehörde, ab. Solche unterschiedlichen Auslegungen können bei zahlreichen Aspekten auftreten, je nach den Bedingungen im jeweiligen Land, in dem die Investition erfolgt. Da die Gesellschaft die Wahrscheinlichkeit von Rechtsstreitigkeiten und nachfolgenden Mittelabflüssen hinsichtlich von Steuern als gering einschätzt, wurden keine Eventualverbindlichkeiten erfasst.

e) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

(i) Klassifizierung

Gemäß IFRS 9 klassifiziert die Gesellschaft ihre finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten beim erstmaligen Ansatz nach den im Folgenden erläuterten Kategorien von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Bei der Anwendung dieser Klassifizierung gilt ein finanzieller Vermögenswert bzw. eine finanzielle Verbindlichkeit als zu Handelszwecken gehalten, wenn:

- Hauptsächlich mit der Absicht erworben oder eingegangen wurde, das Finanzinstrument kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen; oder
- Er/sie beim erstmaligen Ansatz Teil eines Portfolios von identifizierten Finanzinstrumenten ist, die gemeinsam verwaltet werden und für die ein aktuelles Muster für kurzfristige Gewinnmitnahmen erkennbar ist; oder
- es sich um ein Derivat handelt.

Anlagepapiere und Derivate waren als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eingestuft.

Finanzielle Vermögenswerte

Die Gesellschaft klassifiziert ihre finanziellen Vermögenswerte auf Basis der folgenden Faktoren als nachfolgend zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

- dem Geschäftsmodell der Gesellschaft zur Verwaltung der finanziellen Vermögenswerte; und
- den vertraglichen Cashflow-Merkmalen des finanziellen Vermögenswertes.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte

Ein Schuldinstrument wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, wenn er im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten wird, dessen Ziel darin besteht, den finanziellen Vermögenswert zur Vereinnahmung vertraglich vereinbarter Cashflows zu halten, und die vertraglichen Bedingungen des Instruments zu bestimmten Zeitpunkten zu Cashflows führen, die ausschließlich Zahlungen von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen. Die Gesellschaft erfasst in dieser Kategorie kurzfristige nicht zu Finanzierungszwecken dienende Forderungen, darunter für Derivatkontrakte hinterlegte Barsicherheiten, aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Ein finanzieller Vermögenswert wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn:

- Seine vertraglichen Bedingungen nicht zu bestimmten Zeitpunkten zu Cashflows führen, die ausschließlich Zahlungen von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen; oder
- Er nicht im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten wird, dessen Ziel entweder darin besteht, vertraglich vereinbarte Cashflows zu vereinnahmen, oder darin, vertraglich vereinbarte Cashflows zu vereinnahmen und das Papier zu verkaufen; oder

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(i) Klassifizierung (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

- Er beim erstmaligen Ansatz unwiderruflich als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft wird, wenn dadurch eine Ansatz- oder Bewertungsinkonsistenz, die sich andernfalls aus der Bewertung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten oder der Erfassung der daraus resultierenden Gewinne und Verluste auf unterschiedlichen Grundlagen ergeben würde, beseitigt oder wesentlich reduziert wird.

Die Gesellschaft erfasst in dieser Kategorie:

- Eigenkapitalinstrumente
- Schuldinstrumente. Dazu gehören Anlagen, die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, um sie auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts zu verwalten und Anlageerträge und Marktwertgewinne zu erzielen.
- Zu Handelszwecken gehaltene Instrumente. Diese Kategorie umfasst Eigenkapital- und Schuldinstrumente, die überwiegend zu dem Zweck erworben werden, Gewinne aus kurzzeitigen Preisschwankungen zu erzielen. Zu dieser Kategorie gehören auch Derivatkontrakte in einer Vermögensposition.

Die Gesellschaft hält keine Schuldtitel, Eigenkapitalinstrumente oder Derivatkontrakte, die zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Änderungen im sonstigen Ergebnis bewertet werden.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn sie die Definition von „zu Handelszwecken gehalten“ erfüllt. Die Gesellschaft erfasst in dieser Kategorie Derivatkontrakte in einer Verbindlichkeitsposition.

Nicht Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Diese Kategorie umfasst alle finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Diese werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Gesellschaft erfasst in dieser Kategorie sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten.

(ii) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu Beginn zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die Transaktionskosten werden bei Anfall in der Gesamtergebnisrechnung aufwandswirksam.

Nach der erstmaligen Ausweisung bewertet die Gesellschaft alle Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert sind, zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, der am Bewertungsstichtag in einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern beim Verkauf eines Vermögenswertes zu erzielen beziehungsweise für den Abgang einer Verbindlichkeit zu zahlen wäre. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwerts beruht auf der Annahme, dass die Transaktion zum Verkauf des Vermögenswertes oder zur Übertragung der Verbindlichkeit entweder am Hauptmarkt für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit stattfindet oder, falls kein Hauptmarkt existiert, an dem Markt, der für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit am vorteilhaftesten ist. Der Hauptmarkt oder der vorteilhafteste Markt muss für die Gesellschaft zugänglich sein.

Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwerts eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit erfolgt auf der Grundlage der Annahmen, welche die Marktteilnehmer bei der Bestimmung des Kurses für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit ansetzen würden, unter der Annahme, dass die Marktteilnehmer in ihrem besten wirtschaftlichen Interesse handeln.

Der beizulegende Zeitwert für Finanzinstrumente, die zum Berichtsdatum an regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf den notierten oder verbindlichen Schlusskursnotierungen des Händlers für diese Instrumente, ohne Berichtigung um Transaktionskosten. Investmentfonds werden auf der Grundlage des letzten Geldkurses oder des letzten Nettoinventarwerts bewertet, wie vom Investmentfonds veröffentlicht.

Bei Finanzinstrumenten, die an einem regulierten Markt notiert sind oder gehandelt werden und für die kein börsennotierter Marktpreis verfügbar ist, entspricht der beizulegende Zeitwert dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der anhand von Bewertungsmethoden einer sachkundigen Person geschätzt wird. Diese Methoden beinhalten einen Rückgriff auf kürzlich zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossene Transaktionen, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten. Einzelheiten zu den Bewertungsinputs für jede Wertpapierart finden Sie in Anmerkung 4.

Derivatkontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem vom Markt festgelegten Abrechnungspreis bewertet. OTC-Derivatekontrakte werden auf der Grundlage von Kontrahenten- oder unabhängigen Bewertungen bewertet. Einzelheiten zu den Bewertungsinputs für jede Art von Derivaten finden Sie in Anmerkung 5.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(ii) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Nachfolgende Veränderungen im beizulegenden Zeitwert dieser Finanzinstrumente werden unter „Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn und -verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen und -verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

(iii) Wertminderung finanzieller Vermögenswerte

Die Gesellschaft hält nur Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ohne Finanzierungskomponente mit Laufzeiten von weniger als 12 Monaten zu fortgeführten Anschaffungskosten und hat daher für alle ihre Lieferungen und Leistungen einen Ansatz gewählt, der dem vereinfachten Ansatz für erwartete Kreditverluste (Expected Credit Losses – ECL) gemäß IFRS 9 ähnelt. Daher verfolgt die Gesellschaft Änderungen des Kreditrisikos nicht nach, sondern weist stattdessen zu jedem eine Wertberichtigung auf der Grundlage der Gesamtlaufzeit-ECL aus.

Der Ansatz der Gesellschaft für erwartete Kreditausfälle spiegelt ein wahrscheinlichkeitsgewichtetes Ergebnis, den Zeitwert des Geldes und vernünftige und tragfähige Informationen über vergangene Ereignisse, aktuelle Bedingungen und Prognosen der zukünftigen wirtschaftlichen Bedingungen wider, die zum Bilanzstichtag ohne unverhältnismäßige Kosten oder Bemühungen verfügbar sind.

Die Gesellschaft verwendet die Rückstellungsmatrix als praktisches Hilfsmittel zur Messung der erwarteten Kreditausfälle auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, basierend auf der Überfälligkeit für zusammengefasste Forderungen mit ähnlichen Verlustmustern. Die Forderungen werden jeweils nach ihrer Art zusammengefasst. Die Rückstellungsmatrix basiert auf historisch beobachteten Verlustraten über die erwartete Lebensdauer der Forderungen und wird für zukunftsgerichtete Schätzungen angepasst.

Die erwarteten Kreditausfälle im laufenden Geschäftsjahr sind nicht wesentlich.

(iv) Ansatz/Ausbuchung

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Handelstag erfasst – dem Datum, zu dem die Gesellschaft sich zum Erwerb oder Verkauf des finanziellen Vermögenswerts bzw. der finanziellen Verbindlichkeit verpflichtet.

Ein finanzieller Vermögenswert kann unter folgenden Bedingungen ausgebucht werden:

- nach Ablauf der Rechte für den Erhalt von Cash Flows aus diesem Vermögenswert, oder
- nach Übertragung der Rechte für den Erhalt von Cash Flows aus diesen Vermögenswerten durch die Gesellschaft oder nach Übernahme der Verpflichtung zur Bezahlung des erhaltenen Cash Flows zur Gänze und ohne wesentliche Verzögerung an Dritte gemäß einer Weiterleitungsvereinbarung, und wenn
- entweder (a) die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge des Vermögenswerts übertragen hat, oder (b) die Gesellschaft alle Risiken und Erträge des Vermögenswerts weder übertragen noch einbehalten, sondern die Kontrolle über diesen Vermögenswert übertragen hat.

Sobald die Gesellschaft ihre Rechte für den Erhalt von Cashflows aus einem Vermögenswert übertragen (oder eine Weiterleitungsvereinbarung abgeschlossen) hat, ohne die Risiken und Erträge des Vermögenswerts oder die Kontrolle über den Vermögenswert übertragen zu haben, wird der Vermögenswert entsprechend der fortlaufenden Beteiligung der Gesellschaft an dem Vermögenswert ausgewiesen.

Finanzielle Verbindlichkeiten, deren Verpflichtung entlastet, aufgehoben oder getilgt wurde, werden von der Gesellschaft ausgebucht.

f) Saldierung von Jahresabschlüssen

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nur dann verrechnet und mit dem jeweiligen Nettobetrag bilanziert, wenn ein entsprechender Rechtsanspruch für den Ausgleich der ausgewiesenen Beträge besteht und die Absicht besteht, solche Positionen auf einer Nettobasis auszugleichen oder den Vermögenswert zu veräußern und den Ausgleich simultan herbeizuführen. Bei Globalverrechnungsverträgen ist das für gewöhnlich nicht der Fall und die zugehörigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz als Bruttobeträge ausgewiesen.

g) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Verwaltungsrat hat die Funktionalwährung jedes Teilfonds als Darstellungswährung auf der Teilfondsebene und den US-Dollar („USD“) als Darstellungswährung auf der Gesellschaftsebene eingeführt. Der Verwaltungsrat betrachtet als Funktionalwährung des jeweiligen Teilfonds als die Währung, die die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen des Teilfonds am besten repräsentiert. Die Währung der einzelnen Teilfonds ist auf der nächsten Seite aufgeführt.

Name des Teilfonds	Währung	Name des Teilfonds	Währung
Emerging Markets Equity Fund	US-Dollar	MS Scientific Beta Global Equity Factors	US-Dollar
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	Schweizer Franken	UCITS ETF	

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Währung	Name des Teilfonds	Währung
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	Euro	SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	Euro
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	Euro	SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	Euro
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	US-Dollar	SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	Euro
DAX® 80 Garant	Euro	SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	Euro
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	US-Dollar	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	Euro
Smartfund 80 % Protected Balanced Fund	Britisches Pfund	Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund	US-Dollar
Smartfund 80 % Protected Growth Fund	Britisches Pfund	Generali 80% Protected Fund - A	Euro
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	Euro	Generali 80% Protected Fund - D	Euro
80 % Protected Index Portfolio	Britisches Pfund	ACUMEN Capital Protection Portfolio	Britisches Pfund
Smartfund Growth Fund	Britisches Pfund	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ¹	Britisches Pfund
Smartfund Cautious Fund	Britisches Pfund	Movestic Avancera 75	Schwedische Krone
Smartfund Balanced Fund	Britisches Pfund	Movestic Avancera 85	Schwedische Krone
Cautious 85% Protected Fund	Euro	ACUMEN ESG Protection Portfolio	Britisches Pfund
Equity Risk Managed Fund	Euro	Pergola 90	Euro
Moderate 80% Protected Fund	Euro	SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	US-Dollar
		Zebra Kante™ 80 Protect	US-Dollar
		Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	US-Dollar
		Ibercaja Vida Consolida Sostenible	Euro

¹ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Durchgeführte Fremdwährungstransaktionen werden in die Funktionalwährung der Teilfonds anhand der zum Datum der Transaktionen geltenden Wechselkurse umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden zum maßgeblichen Wechselkurs vom Bilanzstichtag in die Funktionalwährungen der Teilfonds umgerechnet. Devisengewinne und -verluste aus der Abrechnung solcher Transaktionen und der Währungsumrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den Kursen zum Ende des Geschäftsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Umrechnungsdifferenzen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen und -verbindlichkeiten als realisierter/nicht realisierter Nettogewinn/-verlust ausgewiesen.

Die Wechselkursanpassung bei der Aufrechnung aus der wiederholten Umrechnung des Nettoeröffnungsvermögens und der Umrechnung von Transaktionen während des Geschäftsjahres ist in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung enthalten. Diese Umrechnungsmethode hat keine Auswirkungen auf den Wert des Nettovermögens jedes Teilfonds.

h) Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen

Der Internationale Rechnungslegungsstandard (IAS) 32 „Finanzinstrumente: Ausweis“ („IAS 32“) erfordert, dass Unternehmen, die Finanzinstrumente ausgeben, diese gemäß der Art der vertraglichen Vereinbarung entweder als Verbindlichkeit oder Eigenkapital und gemäß den Definitionen des IAS 32 einstufen. IAS 32 erfordert diesbezüglich, dass Finanzinstrumente, die den Inhaber zur Rückgabe an den Emittenten gegen Barzahlung oder einen anderen finanziellen Vermögenswert berechtigen, als Verbindlichkeit des Emittenten einzustufen sind.

Die von den Teilfonds ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile verleihen den Inhabern dieser Anteile das Recht, diese gegen eine Barzahlung in Höhe der entsprechenden Beteiligung am Nettovermögenswert des Teilfonds zurückzugeben. Die Möglichkeit für die Inhaber von rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen zur Rückgabe ihrer Anteile an die Teilfonds gegen eine Barzahlung verpflichtet die Gesellschaft gemäß IAS 32, diese rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile als Verbindlichkeiten auszuweisen.

Die Verbindlichkeit gegenüber den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile ist in der Bilanz unter „Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen“ ausgewiesen und wird basierend auf den nach Abzug der sonstigen Verbindlichkeiten des Teilfonds verbleibenden Vermögenswerten des Teilfonds errechnet. Der Nettoinventarwert je Anteil wird berechnet, indem der Anteil des Nettoinventarwerts eines Teilfonds bestimmt wird, der jeder Klasse zuzurechnen ist, und dieser Wert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile dieser Klasse geteilt wird.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

i) Barmittel und Barmitteläquivalente

Die Barmittel und Barmitteläquivalente in der Bilanz umfassen Kassenbestände, Sichteinlagen und kurzfristige Einlagen bei Banken mit ursprünglichen Laufzeiten von bis zu drei Monaten.

Die Teilfonds der Gesellschaft können zur Absicherung des Wechselkursrisikos über Habensalden verfügen, die in der Bilanz als Kontokorrentkredite ausgewiesen werden. Es ist das Ziel der Teilfonds, dass zu keiner Zeit Überziehungen bestehen.

j) Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Als Sicherheit hinterlegte Brokergelder werden in der Bilanz unter „Forderungen gegenüber Brokern“ als Vermögenswert erfasst. Als Sicherheit an Broker geschuldete Barmittel werden in der Bilanz unter „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ als Verbindlichkeit erfasst. Alle von Brokern erhaltenen bzw. diesen geschuldeten Barmittel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Bareinschüsse für offene Finanzderivatkontrakte und von Prime Brokern erhaltene bzw. diesen geschuldete Barmittel sind ebenfalls in Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern enthalten.

k) Nachschussforderungen und -verbindlichkeiten

Nachschusszahlungen stellen von Maklern bzw. an Makler fällige Beträge in Bezug auf Preisschwankungen bei den Basiswerten von derivativen Finanzinstrumenten dar, die am Bilanzstichtag noch nicht beglichen worden sind.

l) Anlageerträge/-aufwendungen

Erträge aus Bankzinsen werden in der Gesamtergebnisrechnung unter Anwendung des Effektivzinsverfahrens verbucht. Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, einschließlich Anleihezinserträgen, basieren auf dem Nominalsatz. Dividendenerträge werden der Gesamtergebnisrechnung an den Terminen ausgewiesen, an denen die entsprechenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden. Dividendenerträge werden einschließlich der Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung angeführt werden, und ohne eventuelle Steuergutschriften.

m) Forderungen aus verkauften Wertpapieren/Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Forderungen aus verkauften Wertpapieren stellen von Maklern fällige Beträge für (in regulären Transaktionen) verkaufte Wertpapiere dar, hinsichtlich derer ein Vertrag unterzeichnet wurde, die zum Bilanzstichtag aber noch nicht geliefert waren. Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen stellen an Makler fällige Beträge für (in regulären Transaktionen) gekaufte Wertpapiere dar, bezüglich derer ein Vertrag unterzeichnet wurde, die zum Bilanzstichtag aber noch nicht geliefert waren. Wenn eine Position im Korb ex Dividende geht, wird eine gegenläufige negative Dividende verbucht, um die nicht realisierten Erträge auszugleichen. Die auf den Bankkonten der Prime Broker aufgelaufenen monatlichen Zinsen werden für die Teilfonds nicht verbucht, da der Prime Broker die Buchungen monatlich rückgängig macht.

Diese Beträge werden zum beizulegenden Zeitwert erfasst und danach zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, gegebenenfalls abzüglich einer Rückstellung für Wertminderungen. Eine Rückstellung für die Wertminderung von Forderungen gegenüber Brokern wird für erwartete Kreditverluste gebildet, auch wenn es keine objektiven Beweise dafür gibt, dass der Teilfonds nicht in der Lage sein wird, diese Forderungen einzutreiben.

n) Realisierter/nicht realisierter Nettogewinn/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Dieser Posten umfasst Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten beim erstmaligen Ansatz und schließt Zins- und Dividendenerträge sowie betriebliche Aufwendungen, die in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt sind, aus.

Aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft sind, realisierte Gewinne und Verluste werden nach der „FIFO“-Methode (First-in, First-out) ermittelt. Sie stellen die Differenz zwischen dem ursprünglichen Buchwert und dem Veräußerungsbetrag eines Instruments oder Barzahlungen oder Eingängen für Finanzderivatkontrakte (abzüglich Zahlungen oder Eingänge auf Sicherheitenkonten für diese Instrumente) dar.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste umfassen Änderungen des Zeitwerts von Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres und Umkehrungen nicht realisierter Gewinne und Verluste aus Vorjahren von Finanzinstrumenten, die im Geschäftsjahr realisiert wurden.

o) Betriebskosten

Die Teilfonds sind verantwortlich für alle üblichen betrieblichen Aufwendungen einschließlich Stempelsteuern und sonstiger Abgaben und Verbindlichkeiten, die beim Kauf und bei der Realisierung von Anlagen entstehen. Betriebliche Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

p) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusätzliche Kosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn die Gesellschaft das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Transaktionskosten werden bei ihrer Entstehung unmittelbar als Aufwand in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

q) Forderungen aus Anteilszeichnungen/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen

Die Forderungen aus Anteilszeichnungen stellen Forderungen gegenüber Anlegern aus vertraglich vereinbarten, aber noch nicht erhaltenen Zeichnungsbeträgen dar und werden daher zum Geschäftsjahresende als Forderung ausgewiesen. Die Verbindlichkeiten aus Rücknahmen stellen die Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern für Rücknahmen dar, die vertraglich vereinbart, aber noch nicht bezahlt wurden und daher am Ende des Geschäftsjahres als Verbindlichkeit ausgewiesen werden.

r) Optionen

Optionen sind vertragliche Vereinbarungen, die den Käufer dazu berechtigen, aber nicht dazu verpflichten, die der Option zugrunde liegenden Wertpapiere zu einem vereinbarten Preis jederzeit spätestens zum Ablauf der OTC-Option zu kaufen (Call-Optionen) oder zu verkaufen (Put-Optionen).

Die Teilfonds können Kauf- und Verkaufsoptionen über regulierte Börsen und OTC-Märkte eingehen. Börsengehandelte Optionen werden zu den notierten Abrechnungskursen bewertet. OTC-Optionen werden mit dem beizulegenden Schlusskurs bewertet, der vom betreffenden Kontrahenten bereitgestellt wird. Optionen werden in der Regel netto abgerechnet.

s) Total Return Swaps

Swaps sind vertragliche Vereinbarungen zwischen zwei Parteien über den Austausch von Zahlungsströmen basierend auf bestimmten fiktiven Beträgen über eine bestimmte Zeit. Total Return Swaps („TRS“) beziehen sich auf Kontrakte der Teilfonds mit größeren Maklern, durch die die Teilfonds ein wirtschaftliches Engagement in einem Referenzportfolio erhalten. Der Teilfonds erwirbt Finanzierungsanlagen, überträgt im Rahmen eines Total Return Swap den wirtschaftlichen Anteil an diesen Finanzierungsanlagen an den zugelassenen Kontrahenten und erhält im Gegenzug ein wirtschaftliches Engagement in der Performance des Referenzportfolios.

Die wichtigste Kursquelle zur Bewertung von TRS ist die Aufstellung des zugelassenen Kontrahenten. Einmal wöchentlich überprüft der unabhängige Bewertungsanbieter (ein getrenntes Unternehmen des zugelassenen Kontrahenten) die von dem zugelassenen Kontrahenten angegebene Bewertung des TRS mithilfe seiner eigenen Kursquelle.

t) Optionsscheine

Voll einbezahlte Optionsscheine mit einem Ausübungspreis von null weisen dieselben Risiko- und Renditeeigenschaften auf, die bei einem direkten Kauf der zugrunde liegenden Aktie durch den Fonds zu beachten wären. Derartige Optionsscheine werden zum offiziellen Schluss-/Last-Trade-Kurs der zugrunde liegenden Aktie an der Börse oder dem Hauptmarkt, an dem die Aktie notiert ist, bewertet. Sollte der offizielle Schluss-/Last-Trade-Kurs nicht verfügbar oder nicht repräsentativ sein, wird der letzte verfügbare Mittelkurs an der betreffenden Börse oder dem Markt herangezogen. Die in der Aufstellung des Wertpapierbestands aufgeführten Optionsscheine sind voll einbezahlt und haben einen Ausübungspreis von null.

u) Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte beinhalten eine Verpflichtung zum Erwerb oder Verkauf einer bestimmten Währung zu einem zukünftigen Datum zu einem Preis, der zum Vertragszeitpunkt festgelegt wird. Devisenterminkontrakte sind individuelle Kontrakte, die im Freiverkehr gehandelt werden. Der beizulegende Zeitwert (nicht realisierter Gewinn oder Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten wird durch Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem Vertragskurs und dem Terminkurs für die Glatstellung des Vertrags zum Bewertungszeitpunkt errechnet. Kassa- und Terminmittelkurse für Devisen zum Börsenschluss in London werden von WM/Reuters Company als Hauptquelle sowie Bloomberg und Thomson Reuters als Sekundärquellen bezogen. Die Kurse für alle Währungen werden auf USD-Basis eingegeben.

3. Einführung neuer Standards und Änderungen

Veröffentlichte, in diesem Jahresabschluss erstmals in Kraft getretene Rechnungslegungsgrundsätze

Es gab eine Reihe von Standards und Änderungen, die im Laufe des Geschäftsjahres in Kraft getreten sind, die jedoch im laufenden Geschäftsjahr keine Auswirkungen auf die Teilfonds hatten und voraussichtlich auch in Zukunft nicht haben werden.

Veröffentlichte, aber noch nicht in Kraft getretene und nicht vorzeitig übernommene Rechnungslegungsgrundsätze

Es gibt keine neuen, noch nicht in Kraft getretenen Rechnungslegungsgrundsätze, die einen wesentlichen Einfluss auf die Teilfonds haben werden.

4. Zeitwerthierarchie

In den folgenden Tabellen werden die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum Bilanzstichtag innerhalb der Zeitwerthierarchie analysiert. Es werden diejenigen unterschieden, deren beizulegender Zeitwert auf folgenden Werten basiert:

Unbereinigte, an aktiven Märkten notierte Kurse, die zum Bewertungsstichtag für identische, keinen Einschränkungen unterliegenden Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten verfügbar sind (Stufe 1). Stufe 1 in den umseitigen Tabellen umfasst Aktien und börsengehandelte Fonds. Das Anlagenverzeichnis des jeweiligen Teilfonds enthält Einzelheiten zu den Bestandteilen der einzelnen Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Informationen zu Anlagen in Swaps, OTC-Optionen und Devisenterminkontrakten finden Sie in Anmerkung 5.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Kurse, die an Märkten notieren, die nicht als aktiv angesehen werden, oder Finanzinstrumente, deren Preise anhand anderer Eingabedaten als notierter Kurse festgesetzt werden, soweit alle wesentlichen Eingabedaten entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (Stufe 2). Optionsscheine, die an einem bestimmten Tag nicht gehandelt wurden, werden zum Preis des Basiswerts bewertet. Wenn dies einen negativen Wert ergibt, wird er in einen Nullpreis umgewandelt. Unternehmensanleihen und Staatsanleihen werden anhand von Faktoren wie Marktnotierungen, Renditen, Fälligkeiten und den Anleihebedingungen bewertet. Informationen zu Anlagen in Swaps, OTC-Optionen und Devisenterminkontrakten finden Sie in Anmerkung 5. Zu Stufe 2 in den nachstehenden Tabellen gehören Optionsscheine, Staatsanleihen, Total Return Swaps, OTC-Optionen und Devisenterminkontrakte. Das Anlagenverzeichnis des jeweiligen Teilfonds enthält Einzelheiten zu den Bestandteilen der einzelnen Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Kurse oder Bewertungen, die Eingaben erfordern, die für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts zwar wesentlich, jedoch nicht beobachtbar sind, darunter auch eigene Annahmen des Anlageverwalters und des Verwaltungsrats darüber, welche Eingabedaten von den Marktteilnehmern zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Kapitalanlagen herangezogen würden (Stufe 3). Zum 31. Juli 2022 oder 31. Juli 2021 wurden keine Anlagen der Stufe 3 gehalten.

Während des Geschäftsjahres hat keine Neueinstufung stattgefunden (31. Juli 2021: null USD).

Bei nicht investitionsgebundenen, nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten stellen die Buchwerte dieser Vermögenswerten und Verbindlichkeiten eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert dar.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen sind die zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zusammengefasst und in die Stufen 1, 2 und 3 klassifiziert.

Emerging Markets Equity Fund

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	15.695.939	–	–	15.695.939	244.791.447	–	–	244.791.447
Total Return Swaps	–	768.547	–	768.547	–	776.144	–	776.144
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	15.695.939	768.547	–	16.464.486	244.791.447	776.144	–	245.567.591
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(1.125.089)	–	(1.125.089)	–	(11.357.442)	–	(11.357.442)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(1.125.089)	–	(1.125.089)	–	(11.357.442)	–	(11.357.442)

MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 CHF	Stufe 2 CHF	Stufe 3 CHF	Summe CHF	Stufe 1 CHF	Stufe 2 CHF	Stufe 3 CHF	Summe CHF
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	30.019.028	–	–	30.019.028	34.640.105	–	–	34.640.105
Optionen	–	493.548	–	493.548	–	149.534	–	149.534
Total Return Swaps	–	540.701	–	540.701	–	445.884	–	445.884
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	30.019.028	1.034.249	–	31.053.277	34.640.105	595.418	–	35.235.523
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(1.061.706)	–	(1.061.706)	–	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(1.061.706)	–	(1.061.706)	–	–	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF¹

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	–	–	–	–	688.365	–	–	688.365
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	3.280	–	3.280
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	–	–	–	–	688.365	3.280	–	691.645
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	(5.091)	–	(5.091)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(5.091)	–	(5.091)

¹ Aufgelöst am 5. August 2021.

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	448.249.391	–	–	448.249.391	614.914.534	–	–	614.914.534
Rechte	–	3.507	–	3.507	–	–	–	–
Optionsscheine	–	42.062.326	–	42.062.326	–	47.646.553	–	47.646.553
Total Return Swaps	–	10.309.358	–	10.309.358	–	25.675.691	–	25.675.691
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	448.249.391	52.375.191	–	500.624.582	614.914.534	73.322.244	–	688.236.778
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	(21.465.601)	–	(21.465.601)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(21.465.601)	–	(21.465.601)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	685.907	–	–	685.907	10.749.345	–	–	10.749.345
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	392.686	–	392.686
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	685.907	–	–	685.907	10.749.345	392.686	–	11.142.031
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(55.049)	–	(55.049)	–	(124.093)	–	(124.093)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(55.049)	–	(55.049)	–	(124.093)	–	(124.093)

Smartfund 80% Protected Balanced Fund²

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	–	–	–	–	5.123.253	–	–	5.123.253
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	16.921	–	16.921
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	–	–	–	–	5.123.253	16.921	–	5.140.174
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	–	(34.859)	–	(34.859)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(34.859)	–	(34.859)

² Aufgelöst am 18. November 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Smartfund 80% Protected Growth Fund³

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	–	–	–	–	3.743.109	–	–	3.743.109
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	10.447	–	10.447
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	–	–	–	–	3.743.109	10.447	–	3.753.556
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	(26.470)	–	(26.470)
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	–	(37.309)	–	(37.309)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(63.779)	–	(63.779)

³ Aufgelöst am 18. November 2021.

80% Protected Index Portfolio

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	4.742.390	–	–	4.742.390	4.059.604	–	–	4.059.604
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	5.124.120	–	–	5.124.120	11.116.008	–	–	11.116.008
Total Return Swaps	–	225.432	–	225.432	–	111.923	–	111.923
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	9.866.510	225.432	–	10.091.942	15.175.612	111.923	–	15.287.535
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(425.152)	–	(425.152)	–	(432.239)	–	(432.239)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(425.152)	–	(425.152)	–	(432.239)	–	(432.239)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Smartfund Growth Fund ⁴							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	–	–	–	–	3.791.821	–	–	3.791.821
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	73.814	–	73.814
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	–	–	–	–	3.791.821	73.814	–	3.865.635
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	–	(746)	–	(746)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(746)	–	(746)

⁴ Aufgelöst am 18. November 2021.

	Smartfund Cautious Fund ⁵							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	–	–	–	–	2.285.237	–	–	2.285.237
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	183.639	–	183.639
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	–	–	–	–	2.285.237	183.639	–	2.468.876

⁵ Aufgelöst am 18. November 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Smartfund Balanced Fund ⁶							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	–	–	–	–	3.349.258	–	–	3.349.258
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	197.850	–	197.850
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	–	–	–	–	3.349.258	197.850	–	3.547.108
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	–	(9.679)	–	(9.679)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(9.679)	–	(9.679)

⁶ Aufgelöst am 18. November 2021.

	Cautious 85% Protected Fund							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	30.426.810	–	–	30.426.810	29.844.437	–	–	29.844.437
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	17.318.351	–	–	17.318.351	27.873.406	–	–	27.873.406
Total Return Swaps	–	894.143	–	894.143	–	565.141	–	565.141
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	47.745.161	894.143	–	48.639.304	57.717.843	565.141	–	58.282.984
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(2.058.800)	–	(2.058.800)	–	(1.675.333)	–	(1.675.333)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(2.058.800)	–	(2.058.800)	–	(1.675.333)	–	(1.675.333)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Equity Risk Managed Fund							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	22.396.078	–	–	22.396.078	41.618.600	–	–	41.618.600
Total Return Swaps	–	446.661	–	446.661	–	917.531	–	917.531
Devisenterminkontrakte	–	2.879	–	2.879	–	1.785	–	1.785
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	22.396.078	449.540	–	22.845.618	41.618.600	919.316	–	42.537.916
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(209.163)	–	(209.163)	–	–	–	–
Devisenterminkontrakte	–	(5)	–	(5)	–	(790)	–	(790)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(209.168)	–	(209.168)	–	(790)	–	(790)
	Moderate 80% Protected Fund							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	17.295.561	–	–	17.295.561	10.970.345	–	–	10.970.345
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	1.721.481	–	–	1.721.481	11.349.522	–	–	11.349.522
Total Return Swaps	–	529.450	–	529.450	–	196.409	–	196.409
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	19.017.042	529.450	–	19.546.492	22.319.867	196.409	–	22.516.276
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(1.014.100)	–	(1.014.100)	–	(1.118.058)	–	(1.118.058)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(1.014.100)	–	(1.014.100)	–	(1.118.058)	–	(1.118.058)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	90.867.892	–	–	90.867.892	96.075.027	–	–	96.075.027
Total Return Swaps	–	7.146.416	–	7.146.416	–	5.488.352	–	5.488.352
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	90.867.892	7.146.416	–	98.014.308	96.075.027	5.488.352	–	101.563.379
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(8.370.893)	–	(8.370.893)	–	(7.095.773)	–	(7.095.773)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(8.370.893)	–	(8.370.893)	–	(7.095.773)	–	(7.095.773)

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	1.311.641	–	–	1.311.641	1.705.697	–	–	1.705.697
Total Return Swaps	–	16.138	–	16.138	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.311.641	16.138	–	1.327.779	1.705.697	–	–	1.705.697
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(41.409)	–	(41.409)	–	(74.460)	–	(74.460)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(41.409)	–	(41.409)	–	(74.460)	–	(74.460)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	186.888.345	–	–	186.888.345	151.634.277	–	–	151.634.277
Total Return Swaps	–	5.620.663	–	5.620.663	–	9.026.627	–	9.026.627
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	186.888.345	5.620.663	–	192.509.008	151.634.277	9.026.627	–	160.660.904
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(9.108.666)	–	(9.108.666)	–	(6.215.492)	–	(6.215.492)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(9.108.666)	–	(9.108.666)	–	(6.215.492)	–	(6.215.492)

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	267.155	–	–	267.155	247.278	–	–	247.278
Total Return Swaps	–	9.289	–	9.289	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	267.155	9.289	–	276.444	247.278	–	–	247.278
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(11.586)	–	(11.586)	–	(8.369)	–	(8.369)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(11.586)	–	(11.586)	–	(8.369)	–	(8.369)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	15.613.775	–	–	15.613.775	36.951.277	–	–	36.951.277
Total Return Swaps	–	436.083	–	436.083	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	15.613.775	436.083	–	16.049.858	36.951.277	–	–	36.951.277
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(598.668)	–	(598.668)	–	(1.485.151)	–	(1.485.151)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(598.668)	–	(598.668)	–	(1.485.151)	–	(1.485.151)

Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund⁷

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Staatsanleihen	–	–	–	–	–	144.475.288	–	144.475.288
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	1.626.179	–	1.626.179
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	–	31.427	–	31.427
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	–	–	–	–	–	146.132.894	–	146.132.894
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	(31.861)	–	(31.861)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(31.861)	–	(31.861)

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	ACUMEN Capital Protection Portfolio							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	71.943.346	–	–	71.943.346	88.156.714	–	–	88.156.714
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	90.393	–	–	90.393	21.036.438	–	–	21.036.438
Total Return Swaps	–	58.462	–	58.462	–	7.346	–	7.346
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	72.033.739	58.462	–	72.092.201	109.193.152	7.346	–	109.200.498
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(4.071.426)	–	(4.071.426)	–	(1.830.872)	–	(1.830.872)
Devisenterminkontrakte	–	(1.968)	–	(1.968)	–	(6.633)	–	(6.633)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(4.073.394)	–	(4.073.394)	–	(1.837.505)	–	(1.837.505)

	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ⁸							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	61.019.713	–	–	61.019.713	32.373.191	–	–	32.373.191
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	12.901.061	–	–	12.901.061	39.661.660	–	–	39.661.660
Total Return Swaps	–	412.861	–	412.861	–	254.337	–	254.337
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	73.920.774	412.861	–	74.333.635	72.034.851	254.337	–	72.289.188
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(1.054.801)	–	(1.054.801)	–	(834.373)	–	(834.373)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(1.054.801)	–	(1.054.801)	–	(834.373)	–	(834.373)

⁸ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Movestic Avancera 75							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 SEK	Stufe 2 SEK	Stufe 3 SEK	Summe SEK	Stufe 1 SEK	Stufe 2 SEK	Stufe 3 SEK	Summe SEK
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	291.153.132	–	–	291.153.132	570.466.007	–	–	570.466.007
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	426.723.784	–	–	426.723.784	314.955.940	–	–	314.955.940
Total Return Swaps	–	21.952.259	–	21.952.259	–	9.756.594	–	9.756.594
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	717.876.916	21.952.259	–	739.829.175	885.421.947	9.756.594	–	895.178.541
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(37.509.744)	–	(37.509.744)	–	(47.557.334)	–	(47.557.334)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(37.509.744)	–	(37.509.744)	–	(47.557.334)	–	(47.557.334)

	Movestic Avancera 85							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 SEK	Stufe 2 SEK	Stufe 3 SEK	Summe SEK	Stufe 1 SEK	Stufe 2 SEK	Stufe 3 SEK	Summe SEK
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	187.871.050	–	–	187.871.050	203.036.960	–	–	203.036.960
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	87.066.244	–	–	87.066.244	158.426.418	–	–	158.426.418
Total Return Swaps	–	3.294.563	–	3.294.563	–	3.441.608	–	3.441.608
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	274.937.294	3.294.563	–	278.231.857	361.463.378	3.441.608	–	364.904.986
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(10.038.225)	–	(10.038.225)	–	(25.169.298)	–	(25.169.298)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(10.038.225)	–	(10.038.225)	–	(25.169.298)	–	(25.169.298)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

ACUMEN ESG Protection Portfolio

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Summe GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	30.380.441	–	–	30.380.441	35.946.127	–	–	35.946.127
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	8.573.566	–	–	8.573.566	10.466.404	–	–	10.466.404
Total Return Swaps	–	259.896	–	259.896	–	103.778	–	103.778
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	38.954.007	259.896	–	39.213.903	46.412.531	103.778	–	46.516.309
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(2.512.744)	–	(2.512.744)	–	(1.589.011)	–	(1.589.011)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(2.512.744)	–	(2.512.744)	–	(1.589.011)	–	(1.589.011)

Pergola 90

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	10.190.592	–	–	10.190.592	11.076.722	–	–	11.076.722
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	637.202	–	–	637.202	7.726.304	–	–	7.726.304
Total Return Swaps	–	13.604	–	13.604	–	80.679	–	80.679
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	10.827.794	13.604	–	10.841.398	18.803.026	80.679	–	18.883.705
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(312.970)	–	(312.970)	–	(128.355)	–	(128.355)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(312.970)	–	(312.970)	–	(128.355)	–	(128.355)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	17.626.789	–	–	17.626.789	19.738.440	–	–	19.738.440
Total Return Swaps	–	372.257	–	372.257	–	686.093	–	686.093
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	17.626.789	372.257	–	17.999.046	19.738.440	686.093	–	20.424.533
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	(434.409)	–	(434.409)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	–	–	–	–	(434.409)	–	(434.409)

Zebra Kante™ 80 Protect^a

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	3.974.971	–	–	3.974.971	3.895.700	–	–	3.895.700
Total Return Swaps	–	100.907	–	100.907	–	245.720	–	245.720
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–	–	11.076	–	11.076
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.974.971	100.907	–	4.075.878	3.895.700	256.796	–	4.152.496
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(69.158)	–	(69.158)	–	–	–	–
Devisenterminkontrakte	–	(7.169)	–	(7.169)	–	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(76.327)	–	(76.327)	–	–	–	–

^a Aufgelegt am 25. März 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund^b

	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Aktien	27.880.108	–	–	27.880.108	17.583.615	–	–	17.583.615
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	777.480	–	777.480
Devisenterminkontrakte	–	113.493	–	113.493	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	27.880.108	113.493	–	27.993.601	17.583.615	777.480	–	18.361.095
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(2.553.816)	–	(2.553.816)	–	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(2.553.816)	–	(2.553.816)	–	–	–	–

^b Aufgelegt am 18. Juni 2021.Ibercaja Vida Consolida Sostenible^c

	Zum 31. Juli 2022			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.315.217	–	–	2.315.217
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	764.846	–	–	764.846
Total Return Swaps	–	60.076	–	60.076
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.080.063	60.076	–	3.140.139
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Total Return Swaps	–	(193.848)	–	(193.848)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(193.848)	–	(193.848)

^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

4. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Total FundLogic Alternatives p.l.c.							
	Zum 31. Juli 2022				Zum 31. Juli 2021			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Staatsanleihen	–	–	–	–	–	144.475.288	–	144.475.288
Aktien	1.184.288.569	–	–	–1.184.288.569	1.743.182.227	–	–	–1.743.182.227
Rechte	–	3.507	–	3.507	–	–	–	–
Optionsscheine	–	42.062.326	–	42.062.326	–	47.646.553	–	47.646.553
Börsennotierte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETF“)	104.047.800	–	–	104.047.800	226.088.260	–	–	226.088.260
Optionen	–	518.651	–	518.651	–	165.194	–	165.194
Total Return Swaps	–	31.309.990	–	31.309.990	–	52.929.052	–	52.929.052
Devisenterminkontrakte	–	116.441	–	116.441	–	44.628	–	44.628
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.288.336.369	74.010.915	–	–1.362.347.284	1.969.270.487	245.260.715	–	–2.214.531.202
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	–	(41.874.681)	–	(41.874.681)	–	(69.681.595)	–	(69.681.595)
Devisenterminkontrakte	–	(9.572)	–	(9.572)	–	(125.571)	–	(125.571)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	–	(41.884.253)	–	(41.884.253)	–	(69.807.166)	–	(69.807.166)

5. Derivative Finanzinstrumente

Üblicherweise werden derivative Finanzinstrumente als Bestandteil der Anlagestrategien der Teilfonds eingesetzt und vorwiegend für die Strukturierung und Absicherung der Kapitalanlagen, die Verbesserung der Performance und die Reduzierung des Risikos für den Teilfonds verwendet (für die Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen, dem sogenannten Hedge Accounting, werden Derivate nicht als Absicherungsinstrumente ausgewiesen). Zu den derivativen Finanzinstrumenten, die von den Teilfonds gehalten werden, gehören: Swaps, OTC-Optionen und Devisenterminkontrakte.

Teilfonds setzen derivative Finanzinstrumente zur Absicherung ihres wirtschaftlichen Risikos, vor allem im Zusammenhang mit Zinssätzen und Wechselkursschwankungen ein. Derivative Finanzinstrumente können auch für Handelszwecke genutzt werden, wenn der Anlageverwalter annimmt, dass dies effektiver ist, als direkt in die zugrunde liegenden Finanzinstrumente zu investieren.

Oft stellen Derivate bei ihrer Auflegung nur eine wechselseitige Zusage dar, für die nur eine geringe oder gar keine materielle Gegenleistung erfolgt. Diese Instrumente bergen jedoch häufig einen hohen Grad an Hebelung und sind sehr volatil. Selbst eine relativ kleine Bewegung in den zugrunde liegenden Werten eines derivativen Finanzinstruments kann eine wesentliche Auswirkung auf den Gewinn oder Verlust eines Teilfonds haben.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Im Freiverkehr gehandelte Derivate können einen Teilfonds jenen Risiken aussetzen, die mit dem Fehlen eines Börsenmarktes, an dem man eine offene Position schließen kann, verbunden sind.

Laut dem Gründungsvertrag der Gesellschaft sind Anlagen in Derivaten mit hohen Risikoprofilen nur eingeschränkt möglich. Der Anlageverwalter wurde angewiesen, im Rahmen der allgemeinen Verwaltung des Marktrisikos der Teilfonds das Engagement der Teilfonds im Rahmen von Finanzderivatkontrakten genau zu überwachen (weitere Informationen finden Sie in Anmerkung 13).

Informationen zu den Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf Finanzderivate finden Sie in Anmerkung 2.

Effizientes Portfoliomanagement

Die Teilfonds gehen vorbehaltlich der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen Finanzderivatetransaktionen zu Zwecken der Absicherung und eines effizienten Portfoliomanagements ein. Diese Instrumente umfassen Devisenterminkontrakte, OTC-Optionen und Swaps und ihre Verwendungen beinhalten die Absicherung gegenüber Marktbewegungen, Wechselkurs- oder Zinsrisiken im Einklang mit der Anlagepolitik der Teilfonds.

Die offenen Finanzderivatkontrakte, einschließlich der jeweiligen Kontrahenten, der zugrunde liegenden Wertpapiere, Währungen oder Indizes und der beizulegenden Zeitwerte am Geschäftsjahresende sind im Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 angegeben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivatetransaktionen sind in den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Informationen zum Gesamtrisiko finden Sie in Anmerkung 13.

Swaps

Die Basiswertpapiere, Währungen, Nominalwerte und beizulegenden Zeitwerte der Total Return Swaps am Ende des Geschäftsjahres sind im Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 dargelegt. Die wichtigste Kursquelle zur Bewertung von TRS ist die Aufstellung des zugelassenen Kontrahenten. Die Nominalwerte und zugelassenen Kontrahenten der von den Teilfonds gehaltenen TRS sind im Anlagenverzeichnis dargelegt. Einmal wöchentlich überprüft der unabhängige Bewertungsanbieter (ein getrenntes Unternehmen des zugelassenen Kontrahenten) die von dem zugelassenen Kontrahenten angegebene Bewertung des TRS mithilfe seiner eigenen Kursquelle. Die Toleranzschwellen auf der nächsten Seite beruhen auf dem Nettoinventarwert der Teilfonds.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zum unabhängigen Bewertungsanbieter der einzelnen relevanten Teilfonds.

Name des Teilfonds	Unabhängiger Bewertungsanbieter	Toleranzstufe
Emerging Markets Equity Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	FundLogic SAS	100 BP
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund	FundLogic SAS	100 BP
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Dax® 80 Garant	FundLogic SAS	100 BP
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Smartfund 80 % Protected Balanced Fund	FundLogic SAS	100 BP
Smartfund 80 % Protected Growth Fund	FundLogic SAS	100 BP
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II	FundLogic SAS	100 BP
80 % Protected Index Portfolio	FundLogic SAS	100 BP
Smartfund Growth Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Smartfund Cautious Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Smartfund Balanced Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Cautious 85% Protected Fund	FundLogic SAS	100 BP
Equity Risk Managed Fund	Morgan Stanley Investment Management Limited	20 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Moderate 80% Protected Fund	FundLogic SAS	100 BP
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Generali 80% Protected Fund - A	FundLogic SAS	100bps
Generali 80% Protected Fund - D	FundLogic SAS	100bps
ACUMEN Capital Protection Portfolio	FundLogic SAS	100bps
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ¹	FundLogic SAS	100bps
Movestic Avancera 75	FundLogic SAS	100bps
Movestic Avancera 85	FundLogic SAS	100bps
ACUMEN ESG Protection Portfolio	FundLogic SAS	100bps
Pergola 90	FundLogic SAS	100bps
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Zebra Kante™ 80 Protect	FundLogic SAS	100bps
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	FundLogic SAS	10 BP Reference Portfolio Leg und 100 BP Financing Leg
Ibercaja Vida Consolida Sostenible	FundLogic SAS	100bps

¹ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

Wenn die Kursdifferenz zwischen dem zugelassenen Kontrahenten und dem unabhängigen Bewertungsanbieter an einem Handelstag mehr als die Toleranzstufe des Teilfonds-Nettoinventarwerts („NIW“), wie in der vorherigen Tabelle definiert, ausmacht:

- Der unabhängige Bewertungsanbieter sendet ein Kursanfrageformular an den zugelassenen Kontrahenten und fordert eine Kursvalidierung für den betreffenden Bewertungstag.
- Wenn der zugelassene Kontrahent bestätigt, dass der Kurs korrekt ist, und der unabhängige Bewertungsanbieter zustimmt, wird der OTC-Derivat-Kurs des zugelassenen Kontrahenten für die Berechnung des NIW verwendet.
- Wenn der zugelassene Kontrahent bestätigt, dass der Kurs korrekt ist, der unabhängige Bewertungsanbieter jedoch nicht zustimmt, kann der Risikomanager (FundLogic SAS) eine dritte Kursquelle zu Rate ziehen oder die Angelegenheit an den Verwaltungsrat eskalieren.
- Wenn der zugelassene Kontrahent den Kurs ändert, wird ein neuer Bericht an den unabhängigen Bewertungsanbieter, den Risikomanager und die Verwaltungsstelle gesendet.

Alle Kursanfragen und Begründungen werden von der Verwaltungsstelle protokolliert.

Gegenparteirisiko

Das Kreditrisiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten, die an geregelten Börsen gehandelt werden, wird als minimal angesehen, da die Börsen sicherstellen, dass diese Verträge immer eingehalten werden.

Das Gegenparteirisiko wird unter Verwendung des mit der Mark-to-Market-Methode ermittelten positiven Marktwerts des OTC-Derivatkontrakts der betreffenden Gegenpartei berechnet und ist auf 5 % des Nettovermögens eines Teilfonds begrenzt, wobei die Grenze im Falle von Gegenparteien, bei denen es sich um Kreditinstitute handelt, die im Europäischen Wirtschaftsraum, Jersey, Guernsey und der Isle of Man zugelassen sind, auf 10 % angehoben wird. Das Gegenparteirisiko wird täglich vom Anlageverwalter und vom Risikomanager überwacht.

Die Nominalwerte und zugelassenen Kontrahenten der von den Teilfonds gehaltenen TRS und Optionen sind im Anlagenverzeichnis dargelegt.

Die offenen Finanzderivatkontrakte, einschließlich der jeweiligen Kontrahenten, der zugrunde liegenden Wertpapiere, Währungen oder Indizes und der beizulegenden Zeitwerte am Geschäftsjahresende sind im Anlagenverzeichnis zum 31. Juli 2022 angegeben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivatetransaktionen sind in den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben erfordert zusätzliche Angaben der Gesellschaft im Hinblick auf die Auswirkungen der Aufrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz, die es Nutzern von Abschlüssen ermöglichen, die Auswirkungen oder potenziellen Auswirkungen von Nettingvereinbarungen für die ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die finanzielle Lage der Teilfonds zu beurteilen. Bei den ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten handelt es sich um Finanzinstrumente und Derivate, für die eine durchsetzbare Netting-Rahmenvereinbarung besteht oder die die folgenden Kriterien für das Aufrechnungsrecht erfüllen: (i) die von dem Teilfonds geschuldeten Beträge gegenüber einer anderen Partei sind bestimmbar, (ii) der Teilfonds ist berechtigt, die von ihm geschuldeten Beträge gegen die ihm von der anderen Partei geschuldeten Beträge aufzurechnen, (iii) der Teilfonds beabsichtigt, eine solche Aufrechnung vorzunehmen, (iv) und das Aufrechnungsrecht des Teilfonds ist auf dem Rechtsweg durchsetzbar.

Zum 31. Juli 2022 und 31. Juli 2021 haben die Teilfonds keine finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten saldiert. Diese werden in der Bilanz brutto ausgewiesen. Die entsprechenden finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unterliegen Globalverrechnungsverträgen, die es dem Kontrahenten erlauben, im Auftrag eines Teilfonds gehaltene Sicherheiten, Verbindlichkeiten oder Zahlungsverpflichtungen des Kontrahenten mit Verbindlichkeiten oder Zahlungsverpflichtungen des Teilfonds gegenüber dem Kontrahenten zu verrechnen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten Angaben zu den potenziellen Auswirkungen der Aufrechnung ausgewiesener finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten in der Bilanz.

Emerging Markets Equity Fund
Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobeträge USD
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	768.547	–	768.547	(768.547)	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	768.547	–	768.547	(768.547)	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobeträge USD
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(1.125.089)	–	(1.125.089)	768.547	–	(356.542)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.125.089)	–	(1.125.089)	768.547	–	(356.542)

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobeträge USD
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	776.144	–	776.144	(776.144)	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	776.144	–	776.144	(776.144)	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobeträge USD
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(11.357.442)	–	(11.357.442)	776.144	–	(10.581.298)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(11.357.442)	–	(11.357.442)	776.144	–	(10.581.298)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	CHF	CHF	CHF	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte							
Optionen	493.548	–	493.548	–	–	–	493.548
Total Return Swaps	540.701	–	540.701	(540.701)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.034.249	–	1.034.249	(540.701)	–	–	493.548

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	CHF	CHF	CHF	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	CHF	CHF
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(1.061.706)	–	(1.061.706)	540.701	–	–	(521.005)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.061.706)	–	(1.061.706)	540.701	–	–	(521.005)

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	CHF	CHF	CHF	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte							
Optionen	149.534	–	149.534	–	–	–	149.534
Total Return Swaps	445.884	–	445.884	–	–	–	445.884
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	595.418	–	595.418	–	–	–	595.418

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF

Zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds hielt zum 31. Juli 2022 keine zur Verrechnung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

	Zum 31. Juli 2021						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	3.280	–	3.280	(3.280)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.280	–	3.280	(3.280)	–	–	–
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(5.091)	–	(5.091)	3.280	–	–	(1.811)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(5.091)	–	(5.091)	3.280	–	–	(1.811)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	USD	
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	10.309.358	–	10.309.358	–	–	–	10.309.358
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	10.309.358	–	10.309.358	–	–	–	10.309.358

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	USD	
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	25.675.691	–	25.675.691	(21.465.601)	–	–	4.210.090
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	25.675.691	–	25.675.691	(21.465.601)	–	–	4.210.090

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Verpfändete Sicherheiten USD	USD	
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(21.465.601)	–	(21.465.601)	21.465.601	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(21.465.601)	–	(21.465.601)	21.465.601	–	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF							
Zum 31. Juli 2022							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(55.049)	–	(55.049)	–	–	–	(55.049)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(55.049)	–	(55.049)	–	–	–	(55.049)

Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	392.686	–	392.686	(124.093)	–	–	268.593
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	392.686	–	392.686	(124.093)	–	–	268.593

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(124.093)	–	(124.093)	124.093	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(124.093)	–	(124.093)	124.093	–	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Smartfund 80 % Protected Balanced Fund

Zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds hielt zum 31. Juli 2022 keine zur Verrechnung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

	Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge				Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Verpfändete Sicherheiten	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	16.921	–	16.921	–	–	–	–	16.921
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	16.921	–	16.921	–	–	–	–	16.921
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge				Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Erhaltene Sicherheiten	GBP	GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte	(34.859)	–	(34.859)	–	–	–	–	(34.859)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(34.859)	–	(34.859)	–	–	–	–	(34.859)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Smartfund 80 % Protected Growth Fund

Zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds hielt zum 31. Juli 2022 keine zur Verrechnung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

	Zum 31. Juli 2021						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten		GBP
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	10.447	–	10.447	(10.447)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	10.447	–	10.447	(10.447)	–	–	–
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten		GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(26.470)	–	(26.470)	10.447	–	–	(16.023)
Devisenterminkontrakte	(37.309)	–	(37.309)	–	–	–	(37.309)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(63.779)	–	(63.779)	10.447	–	–	(53.332)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

80 % Protected Index Portfolio
Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Vermögenswerte									
Total Return Swaps	225.432	–	225.432	–	(225.432)	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	225.432	–	225.432	–	(225.432)	–	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps	(425.152)	–	(425.152)	–	225.432	–	–	(199.720)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(425.152)	–	(425.152)	–	225.432	–	–	(199.720)	–

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Vermögenswerte									
Total Return Swaps	111.923	–	111.923	–	(111.923)	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	111.923	–	111.923	–	(111.923)	–	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps	(432.239)	–	(432.239)	–	111.923	–	–	(320.316)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(432.239)	–	(432.239)	–	111.923	–	–	(320.316)	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Smartfund Growth Fund

Zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds hielt zum 31. Juli 2022 keine zur Verrechnung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

	Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge		
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	73.814	–	73.814	–	–	–	–	73.814
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	73.814	–	73.814	–	–	–	–	73.814
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge		
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte	(746)	–	(746)	–	–	–	–	(746)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(746)	–	(746)	–	–	–	–	(746)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Smartfund Cautious Fund
Zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds hielt zum 31. Juli 2022 keine zur Verrechnung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

	Zum 31. Juli 2021						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte Finanzinstrumente	zugehörige Beträge Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	183.639	–	183.639	–	–	–	183.639
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	183.639	–	183.639	–	–	–	183.639

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Smartfund Balanced Fund

Zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds hielt zum 31. Juli 2022 keine zur Verrechnung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

	Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge		
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	197.850	–	197.850	–	–	–	–	197.850
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	197.850	–	197.850	–	–	–	–	197.850
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge		
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte	(9.679)	–	(9.679)	–	–	–	–	(9.679)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(9.679)	–	(9.679)	–	–	–	–	(9.679)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Cautious 85% Protected Fund								
Zum 31. Juli 2022								
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	894.143	–	894.143	(894.143)	–	–		
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	894.143	–	894.143	(894.143)	–	–		
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	(2.058.800)	–	(2.058.800)	894.143	–	(1.164.657)		
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(2.058.800)	–	(2.058.800)	894.143	–	(1.164.657)		
Zum 31. Juli 2021								
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	565.141	–	565.141	(565.141)	–	–		
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	565.141	–	565.141	(565.141)	–	–		
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	(1.675.333)	–	(1.675.333)	565.141	–	(1.110.192)		
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.675.333)	–	(1.675.333)	565.141	–	(1.110.192)		

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Equity Risk Managed Fund Zum 31. Juli 2022							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				EUR			
Total Return Swaps	446.661	–	446.661	(209.163)	–	–	237.498
Devisenterminkontrakte	2.879	–	2.879	(5)	–	–	2.874
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	449.540	–	449.540	(209.168)	–	–	240.372

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten				EUR			
Total Return Swaps	(209.163)	–	(209.163)	209.163	–	–	–
Devisenterminkontrakte	(5)	–	(5)	5	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(209.168)	–	(209.168)	209.168	–	–	–

Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				EUR			
Total Return Swaps	917.531	–	917.531	–	–	–	917.531
Devisenterminkontrakte	1.785	–	1.785	(790)	–	–	995
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	919.316	–	919.316	(790)	–	–	918.526

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten				EUR			
Devisenterminkontrakte	(790)	–	(790)	790	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(790)	–	(790)	790	–	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Moderate 80% Protected Fund Zum 31. Juli 2022							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	529.450	–	529.450	(529.450)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	529.450	–	529.450	(529.450)	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(1.014.100)	–	(1.014.100)	529.450	–	(484.650)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.014.100)	–	(1.014.100)	529.450	–	(484.650)	–

Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	196.409	–	196.409	(196.409)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	196.409	–	196.409	(196.409)	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(1.118.058)	–	(1.118.058)	196.409	–	(921.649)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.118.058)	–	(1.118.058)	196.409	–	(921.649)	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	EUR	
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	7.146.416	–	7.146.416	(7.146.416)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	7.146.416	–	7.146.416	(7.146.416)	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	EUR	
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(8.370.893)	–	(8.370.893)	7.146.416	–	(1.224.477)	
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(8.370.893)	–	(8.370.893)	7.146.416	–	(1.224.477)	

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	EUR	
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	5.488.352	–	5.488.352	(5.488.352)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	5.488.352	–	5.488.352	(5.488.352)	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	EUR	
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(7.095.773)	–	(7.095.773)	5.488.352	–	(1.607.421)	
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(7.095.773)	–	(7.095.773)	5.488.352	–	(1.607.421)	

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge	Bruttobeträge	Nettobeträge der finanziellen	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	aufgerechnet in der Bilanz	Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Total Return Swaps	16.138	–	16.138	(16.138)	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	16.138	–	16.138	(16.138)	–	–

	Bruttobeträge	Bruttobeträge	Nettobeträge der finanziellen	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	aufgerechnet in der Bilanz	Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(41.409)	–	(41.409)	16.138	–	(25.271)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(41.409)	–	(41.409)	16.138	–	(25.271)

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge	Bruttobeträge	Nettobeträge der finanziellen	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	aufgerechnet in der Bilanz	Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(74.460)	–	(74.460)	–	–	(74.460)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(74.460)	–	(74.460)	–	–	(74.460)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobeträge EUR
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	5.620.663	–	5.620.663	(5.620.663)	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	5.620.663	–	5.620.663	(5.620.663)	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobeträge EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(9.108.666)	–	(9.108.666)	5.620.663	–	(3.488.003)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(9.108.666)	–	(9.108.666)	5.620.663	–	(3.488.003)

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobeträge EUR
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	9.026.627	–	9.026.627	(6.215.492)	–	2.811.135
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	9.026.627	–	9.026.627	(6.215.492)	–	2.811.135

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobeträge EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(6.215.492)	–	(6.215.492)	6.215.492	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(6.215.492)	–	(6.215.492)	6.215.492	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
				Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	9.289	–	9.289	(9.289)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	9.289	–	9.289	(9.289)	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
				Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(11.586)	–	(11.586)	9.289	–	–	(2.297)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(11.586)	–	(11.586)	9.289	–	–	(2.297)

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
				Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(8.369)	–	(8.369)	–	–	–	(8.369)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(8.369)	–	(8.369)	–	–	–	(8.369)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF							
Zum 31. Juli 2022							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	436.083	–	436.083	(436.083)		–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	436.083	–	436.083	(436.083)		–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(598.668)	–	(598.668)	436.083		–	(162.585)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(598.668)	–	(598.668)	436.083		–	(162.585)

Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(1.485.151)	–	(1.485.151)	–		–	(1.485.151)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.485.151)	–	(1.485.151)	–		–	(1.485.151)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund

Zum 31. Juli 2022

Der Teilfonds hielt zum 31. Juli 2022 keine zur Verrechnung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

	Zum 31. Juli 2021						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	1.626.179	–	1.626.179	(31.861)	–	–	1.594.318
Devisenterminkontrakte	31.427	–	31.427	–	–	–	31.427
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.657.606	–	1.657.606	(31.861)	–	–	1.625.745
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(31.861)	–	(31.861)	31.861	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(31.861)	–	(31.861)	31.861	–	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

ACUMEN Capital Protection Portfolio

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge	Bruttobeträge	Nettobeträge der finanziellen	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	aufgerechnet in der Bilanz	Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte						
Total Return Swaps	58.462	–	58.462	(58.462)	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	58.462	–	58.462	(58.462)	–	–

	Bruttobeträge	Bruttobeträge	Nettobeträge der finanziellen	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	aufgerechnet in der Bilanz	Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(4.071.426)	–	(4.071.426)	58.462	–	(4.012.964)
Devisenterminkontrakte	(1.968)	–	(1.968)	–	–	(1.968)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(4.073.394)	–	(4.073.394)	58.462	–	(4.014.932)

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge	Bruttobeträge	Nettobeträge der finanziellen	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	aufgerechnet in der Bilanz	Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte						
Total Return Swaps	7.346	–	7.346	(7.346)	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	7.346	–	7.346	(7.346)	–	–

	Bruttobeträge	Bruttobeträge	Nettobeträge der finanziellen	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		
	ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	aufgerechnet in der Bilanz	Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Total Return Swaps	(1.830.872)	–	(1.830.872)	7.346	–	(1.823.526)
Devisenterminkontrakte	(6.633)	–	(6.633)	–	–	(6.633)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.837.505)	–	(1.837.505)	7.346	–	(1.830.159)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio¹

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Vermögenswerte									
Total Return Swaps	412.861	–	412.861	–	(412.861)	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	412.861	–	412.861	–	(412.861)	–	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps	(1.054.801)	–	(1.054.801)	–	412.861	–	–	(641.940)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.054.801)	–	(1.054.801)	–	412.861	–	–	(641.940)	–

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Vermögenswerte									
Total Return Swaps	254.337	–	254.337	–	(254.337)	–	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	254.337	–	254.337	–	(254.337)	–	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten		Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz		Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz		In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge		Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	GBP	GBP	
Finanzielle Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps	(834.373)	–	(834.373)	–	254.337	–	–	(580.036)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(834.373)	–	(834.373)	–	254.337	–	–	(580.036)	–

¹ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Movestic Avancera 75 Zum 31. Juli 2022								
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge	
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	SEK		
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	21.952.259	–	21.952.259	(21.952.259)	–	–	–	
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	21.952.259	–	21.952.259	(21.952.259)	–	–	–	

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	SEK	
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(37.509.744)	–	(37.509.744)	21.952.259	–	(15.557.485)	
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(37.509.744)	–	(37.509.744)	21.952.259	–	(15.557.485)	

Zum 31. Juli 2021								
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge	
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	SEK		
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	9.756.594	–	9.756.594	(9.756.594)	–	–	–	
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	9.756.594	–	9.756.594	(9.756.594)	–	–	–	

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	SEK	
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(47.557.334)	–	(47.557.334)	9.756.594	–	(37.800.740)	
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(47.557.334)	–	(47.557.334)	9.756.594	–	(37.800.740)	

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

		Movestic Avancera 85 Zum 31. Juli 2022						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge	
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	SEK	SEK	
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	3.294.563	–	3.294.563	(3.294.563)	–	–	–	
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.294.563	–	3.294.563	(3.294.563)	–	–	–	

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	SEK	SEK
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(10.038.225)	–	(10.038.225)	3.294.563	–	–	(6.743.662)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(10.038.225)	–	(10.038.225)	3.294.563	–	–	(6.743.662)

		Zum 31. Juli 2021						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge	
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	SEK	SEK	
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	3.441.608	–	3.441.608	(3.441.608)	–	–	–	
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.441.608	–	3.441.608	(3.441.608)	–	–	–	

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	SEK	SEK	SEK	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	SEK	SEK
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(25.169.298)	–	(25.169.298)	3.441.608	–	–	(21.727.690)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(25.169.298)	–	(25.169.298)	3.441.608	–	–	(21.727.690)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

ACUMEN ESG Protection Portfolio

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	GBP	
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	259.896	–	259.896	(259.896)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	259.896	–	259.896	(259.896)	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	GBP	
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(2.512.744)	–	(2.512.744)	259.896	–	(2.252.848)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(2.512.744)	–	(2.512.744)	259.896	–	(2.252.848)	–

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	GBP	
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	103.778	–	103.778	(103.778)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	103.778	–	103.778	(103.778)	–	–	–

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	GBP	GBP	GBP	Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	GBP	
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(1.589.011)	–	(1.589.011)	103.778	–	(1.485.233)	–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(1.589.011)	–	(1.589.011)	103.778	–	(1.485.233)	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Pergola 90 Zum 31. Juli 2022						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	13.604	–	13.604	(13.604)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	13.604	–	13.604	(13.604)	–	–	–

	Pergola 90 Zum 31. Juli 2022						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(312.970)	–	(312.970)	13.604	–	–	(299.366)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(312.970)	–	(312.970)	13.604	–	–	(299.366)

	Zum 31. Juli 2021						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte Total Return Swaps	80.679	–	80.679	(80.679)	–	–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	80.679	–	80.679	(80.679)	–	–	–

	Zum 31. Juli 2021						
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten Total Return Swaps	(128.355)	–	(128.355)	80.679	–	–	(47.676)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(128.355)	–	(128.355)	80.679	–	–	(47.676)

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF								
Zum 31. Juli 2022								
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge		
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	372.257	–	372.257	–	–	–		372.257
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	372.257	–	372.257	–	–	–		372.257

Zum 31. Juli 2021								
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Erhaltene Sicherheiten	Nettobeträge		
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte								
Total Return Swaps	686.093	–	686.093	(434.409)	–	–		251.684
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	686.093	–	686.093	(434.409)	–	–		251.684

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge Finanzinstrumente	Verpfändete Sicherheiten	Nettobeträge		
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps	(434.409)	–	(434.409)	434.409	–	–		–
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(434.409)	–	(434.409)	434.409	–	–		–

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zebra Kante™ 80 Protect Zum 31. Juli 2022							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	100.907	–	100.907	(69.158)	–	–	31.749
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	100.907	–	100.907	(69.158)	–	–	31.749

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Verpfändete Sicherheiten USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(69.158)	–	(69.158)	69.158	–	–	–
Devisenterminkontrakte	(7.169)	–	(7.169)	–	–	–	(7.169)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(76.327)	–	(76.327)	69.158	–	–	(7.169)

Zum 31. Juli 2021							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	245.720	–	245.720	–	–	–	245.720
Devisenterminkontrakte	11.076	–	11.076	–	–	–	11.076
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	256.796	–	256.796	–	–	–	256.796

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund

Zum 31. Juli 2022

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	USD	
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte	113.493	–	113.493	–	–	–	113.493
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	113.493	–	113.493	–	–	–	113.493

	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Verpfändete Sicherheiten USD	USD	
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(2.553.816)	–	(2.553.816)	–	–	–	(2.553.816)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(2.553.816)	–	(2.553.816)	–	–	–	(2.553.816)

Zum 31. Juli 2021

	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	USD	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Sicherheiten USD	USD	
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	777.480	–	777.480	–	–	–	777.480
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	777.480	–	777.480	–	–	–	777.480

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

5. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^a Zum 31. Juli 2022							
	Bruttobeträge ausgewiesenen als finanzielle Vermögenswerte	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Total Return Swaps	60.076	–	60.076	(60.076)		–	–
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	60.076	–	60.076	(60.076)		–	–
	Bruttobeträge ausgewiesenen als Finanzielle Verbindlichkeiten	Bruttobeträge aufgerechnet in der Bilanz	Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen in der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte zugehörige Beträge			Nettobeträge
	EUR	EUR	EUR	Finanzinstrumente EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Total Return Swaps	(193.848)	–	(193.848)	60.076		–	(133.772)
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	(193.848)	–	(193.848)	60.076		–	(133.772)

^a Aufgelegt am 15. Juli 2022.

6. Besteuerung

Nach den derzeitigen irischen Gesetzen und der derzeitigen irischen Rechtspraxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen für einen Anlageorganismus gemäß Artikel 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 und die Teilfonds unterliegen daher keinen irischen Steuern auf ihr maßgebliches Einkommen oder ihre maßgeblichen Gewinne. In Irland fallen für die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen an den Teilfonds keine Stempel-, Verkehrs- oder Registrierungssteuern an. Dividenden und Zinsen für Wertpapiere, die in anderen Ländern als Irland ausgegeben werden, können Steuern, beispielsweise Quellensteuern, unterliegen, die von diesen Ländern auferlegt werden.

Der Gesellschaft ist es gegebenenfalls nicht möglich, von einer Senkung des Quellensteuersatzes aufgrund eines zwischen Irland und anderen Ländern geltenden Doppelbesteuerungsabkommens zu profitieren. Demnach sind die Teilfonds eventuell nicht in der Lage, die in bestimmten Ländern auferlegte Quellensteuer zurückzufordern.

Im Anschluss an eine Novelle des Finance Act 2006 wird Anteilseigentum zum Ende des relevanten Zeitraums im Hinblick auf in Irland ansässige Anleger ebenfalls als ein steuerpflichtiges Ereignis eingestuft. Insoweit es bei diesen steuerpflichtigen Ereignissen zur steuerlichen Berücksichtigung kommt, wird diese Steuer als Gutschrift für fällige Steuern für die nachfolgende Einlösung, Rücknahme, Auflösung oder Übertragung der entsprechenden Anteile gewertet.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

6. Besteuerung (Fortsetzung)

Ein relevanter Zeitraum ist als Zeitraum von acht Jahren, beginnend mit dem Erwerb eines Anteils durch einen Anteilinhaber, sowie als jeder nachfolgende Zeitraum von acht Jahren, der unmittelbar nach dem vorhergehenden relevanten Zeitraum einsetzt, definiert.

Gemäß dem Finance Act von 2010 kann die irische Steuerbehörde für Investmentfonds, die außerhalb Irlands vermarktet werden, eine Genehmigung erteilen, wonach Zahlungen an nicht in Irland ansässige Anleger ohne Abzug der irischen Steuer geleistet werden können, sofern keine entsprechende Erklärung abgegeben wurde, und vorbehaltlich der Einhaltung „ähnlicher Maßnahmen“. Eine Gesellschaft, die eine solche Genehmigung wünscht, muss diese bei der Steuerbehörde schriftlich beantragen und die Einhaltung der entsprechenden Bedingungen bestätigen. Zum 31. Juli 2022 und 31. Juli 2021 hatte die Gesellschaft bei der Steuerbehörde keinen Antrag auf eine solche Genehmigung gestellt.

Dividenden, Zinsen und Kapitalzuwächse (sofern vorhanden) auf Wertpapiere, in denen die Teilfonds anlegen, können Steuern, einschließlich Quellensteuern in den jeweiligen Ländern, unterliegen. Zusätzlich kann auch dann, wenn die Teilfonds in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs keiner Quellensteuer unterliegen, nicht zugesichert werden, dass in Zukunft nicht infolge einer Änderung der geltenden Gesetze, Verträge, Bestimmungen oder Verordnungen oder deren Auslegung Steuern einbehalten werden.

Die Gesellschaft ist nicht zum Abzug von Quellensteuern auf Dividendenzahlungen an Anteilinhaber verpflichtet, sofern der betreffende Anteilinhaber die entsprechende Erklärung abgegeben hat. Es liegt in der Absicht des Verwaltungsrats, die Geschäfte der Gesellschaft auf eine Weise zu führen, die gewährleistet, dass die Gesellschaft für Steuerzwecke als in Irland ansässig gilt.

7. Gebühren und sonstige Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr

Die Gesellschaft zahlt an den Anlageverwalter aus dem jeder Anteilsklasse der einzelnen Teilfonds zurechenbaren Vermögen Verwaltungsgebühren, die auf einem Prozentsatz des der jeweiligen Anteilsklasse zurechenbaren Nettovermögens basieren. Diese laufen täglich auf, werden regelmäßig rückwirkend gezahlt und belaufen sich maximal auf den in der nachstehenden Tabelle angegebenen Jahressatz. Die Anlageverwaltungsgebühr für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 belief sich auf 6.330.980 USD (31. Juli 2021: 8.845.633 USD), davon 1.380.867 USD (31. Juli 2021: 2.005.802 USD) zahlbar zum 31. Juli 2022. In der Anlageverwaltungsgebühr enthalten sind die Gebühren der Untieranlageverwalter, wie umseitig angegeben.

Erfolgsgebühren

Der Anlageverwalter hat außerdem Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr von bestimmten Teilfonds, die auf der Grundlage der einzelnen Anteile individuell errechnet wird. Die Erfolgsgebühr ist von den Teilfonds nachträglich, nach Ende jeder Berechnungsperiode innerhalb von 14 Kalendertagen zu den in der Ergänzung für den entsprechenden Teilfonds angeführten Sätzen an den Anlageverwalter zu entrichten.

Die Erfolgsgebühr hinsichtlich jeder Anteilsklasse wird anhand des in der untenstehenden Tabelle angeführten entsprechenden Erfolgsgebührensatzes berechnet, der auf den Nettozuwachs des Nettoinventarwerts dieser Klasse zur Anwendung kommt. Der Nettozuwachs stellt die Veränderung des Nettoinventarwerts gegenüber der Hochwassermarke zum letzten Bewertungsstichtag in einem Berechnungszeitraum dar. Die anfängliche Hochwassermarke ist der Nettoinventarwert je Anteil, zu dem die jeweilige Anteilsklasse aufgelegt wurde. Für Rücknahmen fallen keine Erfolgsgebühren an.

Für jeden nachfolgenden Performance-Zeitraum ist die Hochwassermarke der Nettoinventarwert pro Anteil in der letzten Performance-Periode, in der eine Erfolgsgebühr entrichtet wurde, und dort, wo seit der Auflage der entsprechenden Anteilsklasse keine solche Erfolgsgebühr entrichtet wurde, der Nettoinventarwert pro Anteil bei Auflage der Anteilsklasse.

Weitere Informationen zu den Erfolgsgebühren für jeden einzelnen Teilfonds entnehmen Sie bitte der Ergänzung für den entsprechenden Teilfonds. Die Erfolgsgebühr für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 betrug null USD (31. Juli 2021: null USD, davon null USD (31. Juli 2021: null USD) zahlbar zum 31. Juli 2022).

Gebühren der Untieranlageverwalter

In der Anlageverwaltungsgebühr für bestimmte Teilfonds enthalten sind die Gebühren der Untieranlageverwalter, wie umseitig angegeben

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

7. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Gebühren der Untieranlageverwalter (Fortsetzung)

Die maßgeblichen Gebühren des Anlageverwalters und der Untieranlageverwalter sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse E	Klasse I	Klasse J	Klasse S	Klasse M
Emerging Markets Equity Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,55 %					0,20 %			
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,15 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,60 %								
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %								
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,55 %					0,20 %			
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %								
Smartfund 80 % Protected Balanced Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %		0,10 %						
Gebühr für Untieranlageverwalter	1,70 %		0,25 %						
Smartfund 80 % Protected Growth Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %		0,10 %						
Gebühr für Untieranlageverwalter	1,70 %		0,25 %						
80 % Protected Index Portfolio									
Anlageverwaltungsgebühr	0,15 %								
Smartfund Growth Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	1,70 %		0,25 %						
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,10 %		0,10 %						
Smartfund Cautious Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	1,70 %		0,25 %						
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,10 %		0,10 %						

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

7. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Gebühren der Untieranlageverwalter (Fortsetzung)

	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse E	Klasse I	Klasse J	Klasse S	Klasse M
Smartfund Balanced Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	1,70 %		0,25 %						
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,10 %		0,10 %						
Cautious 85% Protected Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,60 %								
Equity Risk Managed Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,40 %			0,40 %	0,00 %				
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,15 %			0,15 %	0,00 %				
Moderate 80% Protected Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,80 %								
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,07 %								
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,07 %								
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,07 %								
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,07 %								
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,07 %								
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,90 %					0,25 %	0,45 %		

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

7. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Gebühren der Untieranlageverwalter (Fortsetzung)

	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse E	Klasse I	Klasse J	Klasse S	Klasse M
ACUMEN Capital Protection Portfolio									
Anlageverwaltungsgebühr	bis zu 1 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,88 %								
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio¹									
Anlageverwaltungsgebühr	bis zu 1 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,88 %								
Movestic Avancera 75									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,25 %								
Movestic Avancera 85									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	bis zu 0,15 %								
ACUMEN ESG Protection Portfolio									
Anlageverwaltungsgebühr	bis zu 1 %								
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,88 %								
Pergola 90									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %								
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF									
Anlageverwaltungsgebühr	0,07 %								
Zebra Kante™ 80 Protect									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %					
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,35 %	0,50 %	0,20 %	0,275 %					
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund									
Anlageverwaltungsgebühr	0,10 %	0,10 %							
Gebühr für Untieranlageverwalter	0,30 %	0,30 %							

¹ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

7. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Gebühren der Untieranlageverwalter (Fortsetzung)

	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse E	Klasse I	Klasse J	Klasse S	Klasse M
Ibercaja Vida Consolida Sostenible^a									
Anlageverwaltungsgebühr			0,10 %						

^a Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats

Simon O'Sullivan erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 von der Verkaufsstelle ein Verwaltungsrats honorar in Höhe von 60.000 EUR (31. Juli 2021: 60.000 EUR). David Haydon erhielt kein Verwaltungsrats honorar für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (31. Juli 2021: null USD). Rowena Mallaghan (ernannt zum 7. Juni 2022) erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 kein Verwaltungsrats honorar. Maurice Murphy erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 von der Verkaufsstelle ein Verwaltungsrats honorar in Höhe von 65.000 EUR (31. Juli 2021: 65.000 EUR).

Laufende Gebühren und Kosten

Zusätzliche, im Abschnitt „Laufende Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts aufgeführte Gebühren und Aufwendungen sind, mit Ausnahme der Vertriebsstellengebühren, aus dem Vermögen der Teilfonds zu entrichten.

Die an die Untervertriebsstelle zu zahlende Gebühr entspricht einem Betrag von 0,25 % p. a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Die Gesamtgebühr der Untervertriebsstelle für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 betrug null EUR (31. Juli 2021: 41.786 EUR). Dies ist unter „Sonstige Aufwendungen“ in der Gesamtergebnisrechnung angegeben.

Gebühren für Risikomanagement, Verwaltungsstelle, Verwahrstelle und Verkaufsstelle

Die Gesellschaft zahlt der Verkaufsstelle aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von höchstens den in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Sätzen. Die Gebühr läuft täglich auf und wird regelmäßig rückwirkend gezahlt.

Die Verkaufsstelle bezahlt aus ihrer Gebühr, neben den Verwaltungsrats- und Prüfungsgebühren, unter anderem die vollständigen Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle, weist dies als Nachlass auf die Gebühr für die Verkaufsstelle aus und ist berechtigt, nach Bezahlung dieser Gebühren den Überschuss für das erbrachte Risikomanagement einzubehalten und als Gebühr für die Verkaufsstelle auszuweisen. Die Verkaufsstellengebühr und der Nachlass auf die Verkaufsstellengebühr werden in der Gesamtergebnisrechnung getrennt ausgewiesen, wobei die entsprechenden Forderungsbeträge und Verbindlichkeiten in der Bilanz unter „Sonstige Forderungen“ bzw. „Verbindlichkeiten aus Verkaufsstellengebühren“ enthalten sind.

Für Zwecke des Abschlusses sind in der Verkaufsstellengebühr keine Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren enthalten, die in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen werden. Die entsprechenden Verbindlichkeiten sind in der Bilanz unter „Zu zahlende Verwaltungsgebühren“ und „Zu zahlende Verwahrstellengebühren“ aufgeführt.

Wenn bei bestimmten Teilfonds keine Verkaufsstellengebühren erhoben werden, zahlt der Anlageverwalter unter anderem die Gebühren und Ausgaben des Risikomanagers, der Verwaltungsstelle und der Depotbank. Diese sind in der Gesamtergebnisrechnung als Nachlass auf die Anlageverwaltungsgebühr ausgewiesen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

7. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Gebühren für Risikomanagement, Verwaltungsstelle, Verwahrstelle und Verkaufsstelle (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Verkaufsstel- lengebühr	Name des Teilfonds	Verkaufsstel- lengebühr
Emerging Markets Equity Fund	0,10 %	SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	0,23 %
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	entfällt	SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS	
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	0,30 %	ETF	0,23 %
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	entfällt	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	0,23 %
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	0,30 %	Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund	0,15 %
Smartfund 80 % Protected Balanced Fund	0,15 %	ACUMEN Capital Protection Portfolio	bis zu 1 %
Smartfund 80 % Protected Growth Fund	0,15 %	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ¹	bis zu 1 %
80 % Protected Index Portfolio	0,60 %	Movestic Avancera 75	1,25 %
Smartfund Growth Fund	0,15 %	Movestic Avancera 85	1,05 %
Smartfund Cautious Fund	0,15 %	ACUMEN ESG Protection Portfolio	bis zu 1 %
Smartfund Balanced Fund	0,15 %	Pergola 90	0,65 %
Cautious 85% Protected Fund	0,15 %	SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD)	
Equity Risk Managed Fund	0,10 %	UCITS ETF	0,23 %
Moderate 80% Protected Fund	0,15 %	Zebra Kante™ 80 Protect	bis zu 0,50 %
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	0,23 %	Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	0,20 %
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	0,23 %	Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^a	1,375 %

¹ACUMEN Income – Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

^a Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Vergütung der Abschlussprüfer

	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 USD	Für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021 USD
Jährliche Abschlussprüfung	237.920	275.690
Sonstige Sicherungsdienste	–	–
Steuerbezogene Compliance- und Beratungsdienstleistungen	–	–
Dienste außerhalb der Abschlussprüfung	–	–
Umsatzsteuer und Spesen	–	–
	<u>237.920</u>	<u>275.690</u>

Anwaltsgebühren

Alle Rechtsberatungsgebühren wurden von der Verkaufsstelle im Namen der Gesellschaft bezahlt.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusätzliche Kosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn die Gesellschaft das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Die Transaktionskosten für den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren sind in den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Die Transaktionskosten für den Erwerb und die Veräußerung von derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen und beliefen sich für den Berichtszeitraum auf null USD (31. Juli 2021 null USD).

Verwahrstellengebühr

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited erhält als Verwahrstelle eine Gebühr von 324.109 USD (31. Juli 2021: 579.586USD) für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022, davon 417.099 USD (31. Juli 2021: 619.862 USD) fällig am Ende des Geschäftsjahres.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

7. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwahrstellengebühren (Fortsetzung)

Für die Teilfonds MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF, SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF, SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF, SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF, SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF und SciBeta HFI US Equity 6F EW UCITS ETF werden die Verwahrstellengebühren als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds auf der Grundlage der folgenden gestaffelten Tabelle berechnet:

Nettoinventarwert des Teilfonds	Gebühr (in % des NIW des Teilfonds)
0 USD – 250.000.000 USD	0,0175 %
250.000.001 USD und höher	0,0125 %

Für alle anderen Teilfonds werden die Gebühren als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds auf der Grundlage der folgenden gestaffelten Tabelle berechnet.

Nettoinventarwert des Teilfonds	Gebühr (in % des NIW des Teilfonds)
0 USD – 100.000.000 USD	0,0225 %
100.000.001 USD bis 250.000.000 USD	0,0175 %
250.000.001 USD und höher	0,0125 %

Die Verwahrstellengebühr muss mindestens 750 USD pro Monat und Teilfonds betragen.

Verwaltungsgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited als Verwaltungsstelle erhält eine Gebühr von 1.264.964 USD (31. Juli 2021: 1.909.104 USD) für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022, davon 915.435 USD (31. Juli 2021: 1.409.738 USD) am Jahresende fällig.

Die Verwaltungsstellengebühren werden als Prozentsatz des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds auf der Grundlage der folgenden gestaffelten Tabelle berechnet:

Nettoinventarwert des Teilfonds	Gebühr (in % des NIW des Teilfonds)
0 USD – 200.000.000 USD	0,05 %
200.000.001 USD bis 450.000.000 USD	0,03 %
450.000.001 USD und höher	0,025 %

Die monatliche Verwaltungsstellengebühr für den MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF und den MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF muss mindestens 3.000 USD betragen. Für die anderen Teilfonds wird eine monatliche Mindestgebühr von 2.500 USD erhoben.

Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Ausgaben der Teilfonds beziehen sich auf Untervertriebsstellengebühren, Gebühren für Steuerdienstleistungen und verschiedene sonstige Aufwendungen.

8. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Nach IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ ist die Offenlegung von Informationen bezüglich wesentlicher Transaktionen mit Parteien erforderlich, die als verbundene Personen der berichtenden Institution betrachtet werden. Jeder Anlageverwalter gilt als nahestehend, da er die Möglichkeit hat, die Gesellschaft zu kontrollieren oder erheblichen Einfluss auf deren finanzielle oder geschäftliche Entscheidungen auszuüben.

Die Gesellschaft hat Anlageverwalter und Unteranlageverwalter für die Verwaltung der Teilfonds ernannt. Die Anlageverwalter bieten unabhängige Bewertungen für im Freiverkehr gehandelte Derivate. Anlageverwaltungsgebühren, Unteranlageverwaltungsgebühren und Erfolgsgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und in Anmerkung 7 zum Jahresabschluss näher erläutert.

Die Kosten für die Errichtung der Teilfonds und die Aufwendungen für die Erstausgabe der Anteile der Teilfonds, die Erstellung und den Druck des Prospekts und der Ergänzung für die Teilfonds, Marketingkosten, die Kosten der Abwicklung der Teilfonds und alle damit verbundenen Honorare für professionelle Dienstleistungen werden von Morgan Stanley & Co International plc, der Verkaufsstelle und der letztendlichen Muttergesellschaft von FundLogic SAS, getragen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

8. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Morgan Stanley & Co International plc wurde von der Gesellschaft zur Verkaufs- und Vertriebsstelle der Teilfonds bestellt. Die von Morgan Stanley & Co. International plc erzielten Verkaufsstellengebühren sind in der Gesamtergebnisrechnung und in Anmerkung 7 zum Jahresabschluss aufgeführt.

Darüber hinaus ist bzw. sind Morgan Stanley & Co. International plc oder seine verbundenen Unternehmen oder Tochtergesellschaften, die OGAW-zulässige Gegenparteien sind, Gegenpartei(en) der Teilfonds für offene Finanzderivatkontrakte, wie im Anlagenverzeichnis näher beschrieben.

Morgan Stanley & Co International plc oder seine Mitarbeiter, Vertreter, verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften können in Bezug auf die Gesellschaft und einen beliebigen Teilfonds noch weitere oder zusätzliche Aufgaben übernehmen:

- (i) bei Anlagegeschäften des Teilfonds als Kontrahent auftreten;
- (ii) als Partei einer Vereinbarung in Bezug auf die entsprechenden Anlagen (beispielsweise als Derivatekontrahent oder Berechnungsstelle) auftreten;
- (iii) von der Verwahrstelle und der Gesellschaft zur Unterverwahrstelle eines Teilfonds ernannt werden;
- (iv) als Market Maker in Bezug auf Anteile zu handeln;
- (v) für die Bereitstellung von Bewertungen verantwortlich zu sein, die die Grundlage für die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil bezüglich jedes Teilfonds im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien der Gesellschaft darstellen können; und/oder
- (vi) als Sponsor oder sonstiger Beteiligter für eine Vielzahl von strukturierten Produkten, wie Partizipationsscheinen, Optionen oder Swaps, die ganz oder teilweise an die Performance der Teilfonds gebunden sind, und als Indexsponsor oder Strategie-Manager/-Anbieter in Bezug auf bestimmte Teilfonds auftreten.

Morgan Stanley & Co International plc und seine angegliederten Unternehmen können für die Erbringung dieser Dienstleistungen gegenüber der Gesellschaft und den Teilfonds eine Vergütung zu marktüblichen Sätzen erhalten.

Die Teilfonds halten zudem Broker-Barbestände bei Morgan Stanley & Co. International plc, wie in Anmerkung 11 zum Jahresabschluss dargelegt.

Simon O'Sullivan, David Haydon, Rowena Mallaghan und Maurice Murphy waren im Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 Verwaltungsratsmitglieder. David Haydon ist Managing Director von Morgan Stanley & Co. International plc. Rowena Mallaghan (ernannt zum 7. Juni 2022) ist Executive Director von Morgan Stanley Investment Management, Vereinigtes Königreich.

Simon O'Sullivan erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 von der Verkaufsstelle ein Verwaltungsrats honorar in Höhe von 60.000 EUR (31. Juli 2021: 60.000 EUR). David Haydon erhielt kein Verwaltungsrats honorar für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (31. Juli 2021: null USD). Rowena Mallaghan erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 kein Verwaltungsrats honorar. Maurice Murphy erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 von der Verkaufsstelle ein Verwaltungsrats honorar in Höhe von 65.000 EUR (31. Juli 2021: 65.000 EUR).

Die Gesellschaft hat eine Richtlinie zu Interessenkonflikten eingeführt, um sicherzustellen, dass bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit die Anteilhaber der Teilfonds gerecht behandelt werden und wesentliche Interessenkonflikte auf einem Niveau angemessener Unabhängigkeit für die Größe und Aktivitäten der Gesellschaft identifiziert, offengelegt und verwaltet werden.

9. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft setzt sich aus zwei Gründungsanteilen (Gründungsanteilen) zu je 1 EUR sowie 1.000.000.000.000 nennwertlosen Anteilen zusammen. Letztere hatten zunächst den Status nicht klassifizierter Anteile und standen für eine Ausgabe als Anteile zur Verfügung. Die Zeichneranteile beinhalten kein Vorkaufsrecht und werden zum Zweck der Gründung der Gesellschaft ausgegeben. Zeichneranteile können von der Gesellschaft auf Anfrage zu einem Preis von 1 EUR je Anteil zurückgekauft werden. Die Zeichneranteile werden von Matsack Trust Ltd und Matsack Nominees Ltd gehalten.

Der Mindestbetrag an ausgegebenem Anteilskapital der Gesellschaft beträgt 2 EUR oder den entsprechenden Betrag in einer anderen Währung. Maximal 1.000.000.000.000 EUR oder der entsprechende Betrag in einer anderen Währung dürfen an Anteilskapital ausgegeben werden. Rückzahlbare Anteile sind mit folgenden Rechten verbunden: Erhalt einer Einladung zu, Teilnahme an und Abstimmung auf Hauptversammlungen; Erhalt aller vom Teilfonds festgesetzten und gezahlten Dividenden sowie Umtausch oder Rückkauf von Anteilen. Mit den Anteilen sind keine Vorkaufsrechte verbunden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

Bei Auflösung der Gesellschaft werden die für die Ausschüttung unter den Anteilhabern zur Verfügung stehenden Vermögenswerte wie folgt verwendet: Als erstes ist der Anteil an den Vermögenswerten eines Teilfonds, der jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, im Verhältnis der von jedem Anteilhaber gehaltenen Anteile zu der Gesamtzahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilsklasse zu Beginn der Auflösung an die Anteilhaber der betreffenden Anteilsklasse auszuzahlen; danach wird ein möglicherweise verbleibender Saldo, der keiner Anteilsklasse zuzuordnen ist, anteilig zwischen den Anteilsklassen aufgeteilt. Grundlage hierfür ist der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse zum Zeitpunkt der Eröffnung des Auflösungsverfahrens. Der den Klassen derart zugewiesene Betrag wird dann so an die Anteilhaber ausgeschüttet, dass der jeweilige Betrag proportional der Anzahl von Anteilen, die sie an dieser Anteilsklasse halten, entspricht.

Kapitalverwaltung

Aufgrund der Fähigkeit zur Ausgabe, zum Rückkauf und Umtausch von Anteilen kann sich das Kapital der Gesellschaft entsprechend der Nachfrage für Rücknahmen und Zeichnungen verändern. Die Gesellschaft unterliegt keinen rechtlichen Einschränkungen in Bezug auf Ausgabe, Rückkauf und Umtausch rückzahlbarer Anteile, außer denjenigen, die in der Satzung der Gesellschaft enthalten sind. Die Gesellschaft kann das Anteilskapital durch ordentlichen Beschluss jeweils um den in dem Beschluss vorgesehenen Betrag erhöhen; das Anteilskapital ganz oder teilweise in Anteile mit größeren Beträgen konsolidieren oder aufteilen; die Anteile in kleinere Beträge unterteilen; Anteilsklassen stornieren und Anteilsklassen neu benennen.

Die Gesellschaft steuert ihren Kapitalbedarf, indem sie das Kapital in Anlagen investiert, die der Beschreibung, dem Risikopotenzial und der erwarteten Rendite gemäß den Teilfonds-Ergänzungen entsprechen; durch die Verwendung derivativer Finanzinstrumente als Bestandteil der Anlagestrategien der Teilfonds zur Strukturierung und Absicherung der Anlagen, Verbesserung der Performance und Reduzierung des Risikos für den Teilfonds und die tägliche Überwachung der Liquidität der Teilfonds, um sicherzustellen, dass eingereichte Rücknahmeanträge erfüllt werden können.

Die Veränderung der Anzahl rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres ist auf der folgenden Seite aufgeführt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022				Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021			
	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres
Emerging Markets Equity Fund								
Klasse I USD	173.034	16.803	(175.498)	14.339	184.472	34.714	(46.152)	173.034
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund								
Klasse A CHF	367.928	3.123	(30.673)	340.378	390.528	4.698	(27.298)	367.928
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF¹								
Klasse A USD	4.148	–	(4.148)	–	9.148	–	(5.000)	4.148
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund								
Klasse I USD	423.403	52	(96)	423.359	436.471	75	(13.143)	423.403
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF								
Klasse A USD	61.862	10.465	(68.512)	3.815	136.210	13.800	(88.148)	61.862
Smartfund 80% Protected Balanced Fund²								
Klasse A EUR*	1.162	2	(1.164)	–	2.113	4	(955)	1.162
Klasse A GBP	3.210	–	(3.210)	–	5.935	36	(2.761)	3.210
Klasse A USD*	1.365	13	(1.378)	–	3.078	93	(1.806)	1.365
Smartfund 80% Protected Growth Fund³								
Klasse A EUR*	605	1	(606)	–	1.354	46	(795)	605
Klasse A GBP	1.916	3	(1.919)	–	4.830	35	(2.949)	1.916
Klasse A USD*	1.848	14	(1.862)	–	3.017	97	(1.266)	1.848
80 % Protected Index Portfolio								
Klasse A GBP	130.586	962	(39.940)	91.608	158.739	1.768	(29.921)	130.586

¹ Aufgelöst am 5. August 2021. ² Aufgelöst am 18. November 2021. ³ Aufgelöst am 18. November 2021.

* Abgesicherte Anteilklasse

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022				Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021			
	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres
Smartfund Growth Fund⁴								
Klasse A GBP	1.176	–	(1.176)	–	2.209	223	(1.256)	1.176
Klasse C GBP	1.769	38	(1.807)	–	3.309	54	(1.594)	1.769
Klasse A USD*	36	–	(36)	–	490	28	(482)	36
Smartfund Cautious Fund⁵								
Klasse C GBP	2.365	–	(2.365)	–	3.513	–	(1.148)	2.365
Klasse A GBP*	221	1	(222)	–	517	1	(297)	221
Smartfund Balanced Fund⁶								
Klasse A GBP	904	6	(910)	–	1.783	13	(892)	904
Klasse C GBP	1.895	–	(1.895)	–	2.827	2	(934)	1.895
Klasse A USD*	550	2	(552)	–	1.206	21	(677)	550
Cautious 85% Protected Fund								
Klasse A EUR	570.527	21.713	(71.268)	520.972	642.194	20.806	(92.473)	570.527
Equity Risk Managed Fund								
Klasse A USD	950	–	–	950	950	–	–	950
Klasse A EUR*	167.260	–	(64.660)	102.600	417.327	36.630	(286.697)	167.260
Klasse A GBP*	970	–	–	970	970	–	–	970
Klasse D EUR	220.234	–	(100.000)	120.234	881.233	–	(660.999)	220.234
Moderate 80% Protected Fund								
Klasse A EUR	222.763	8.928	(24.593)	207.098	261.571	8.040	(46.848)	222.763
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF								
Klasse A EUR	727.111	211.589	(198.029)	740.671	684.623	234.399	(191.911)	727.111

⁴ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁵ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁶ Aufgelöst am 18. November 2021.

* Abgesicherte Anteilklasse

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022				Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021			
	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF								
Klasse A EUR	17.067	–	(4.000)	13.067	17.067	–	–	17.067
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF								
Klasse A EUR	1.044.951	270.099	(182.135)	1.132.915	2.534.287	768.476	(2.257.812)	1.044.951
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF								
Klasse I EUR	2.694	–	–	2.694	7.694	–	(5.000)	2.694
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF								
Klasse A EUR	344.327	100.452	(310.599)	134.180	98.860	487.003	(241.536)	344.327
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund⁷								
Klasse I USD	1.125.000	–	(1.125.000)	–	2.115.089	–	(990.089)	1.125.000
Klasse I EUR*	21.563	526	(22.089)	–	21.824	1.389	(1.650)	21.563
Klasse J USD	–	20.500	(20.500)	–	–	–	–	–
Klasse A USD	–	10.000	(10.000)	–	–	–	–	–
ACUMEN Capital Protection Portfolio								
Klasse A GBP	1.174.591	118.095	(477.924)	814.762	1.782.937	300.695	(909.041)	1.174.591
Klasse A EUR*	4.824	–	(3.471)	1.353	4.837	–	(13)	4.824
Klasse A USD*	963	–	(746)	217	2.043	–	(1.080)	963
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio⁸								
Klasse A GBP	803.353	220.554	(160.839)	863.068	765.443	235.844	(197.934)	803.353

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022. ⁸ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

* Abgesicherte Anteilklasse

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022				Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021			
	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres
Movestic Avancera 75 Klasse A SEK	8.581.190	150.387	(1.271.833)	7.459.744	11.090.039	174.316	(2.683.165)	8.581.190
Movestic Avancera 85 Klasse A SEK	3.660.694	70.242	(815.337)	2.915.599	4.767.676	95.339	(1.202.321)	3.660.694
ACUMEN ESG Protection Portfolio Klasse A GBP	467.382	87.253	(132.277)	422.358	312.109	273.775	(118.502)	467.382
Pergola 90 Klasse A EUR	197.086	10.957	(88.632)	119.411	223.368	191.625	(217.907)	197.086
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF Klasse A USD	174.960	910	(8.100)	167.770	763.110	46.085	(634.235)	174.960
Zebra Kante™ 80 Protect^a Klasse A USD	21.177	5.618	–	26.795	–	41.177	(20.000)	21.177
Klasse B USD	5.514	345	(1.500)	4.359	–	5.514	–	5.514
Klasse B EUR*	4.450	–	–	4.450	–	4.450	–	4.450
Klasse D EUR*	7.500	–	–	7.500	–	7.500	–	7.500
Klasse A EUR	–	2.315	(1.383)	932	–	–	–	–
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund^b Klasse B USD	200.000	–	–	200.000	–	200.000	–	200.000
Klasse A CHF	–	74.927	–	74.927	–	–	–	–
Klasse A USD	–	1.000	–	1.000	–	–	–	–
Ibercaja Vida Consolida Sostenible^c Klasse A EUR	–	31.192	–	31.192	–	–	–	–

^a Aufgelegt am 25. März 2021. ^b Aufgelegt am 18. Juni 2021. ^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

* Abgesicherte Anteilklasse

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022				Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021			
	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres	Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjah- res	Zeichnungen während des Geschäftsjah- res	Rücknahmen während des Geschäftsjah- res	Anzahl der Anteile am Ende des Ge- schäftsjahres
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund⁹								
Klasse A EUR	–	–	–	–	891.387	–	(891.387)	–
Klasse B EUR	–	–	–	–	860.781	2.722	(863.503)	–
DAX® 80 Garant¹⁰								
Klasse A EUR	–	–	–	–	222.025	49.749	(271.774)	–
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund¹¹								
Klasse A EUR	–	–	–	–	5.317.279	272.315	(5.589.594)	–
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II¹²								
Klasse A EUR	–	–	–	–	1.844.614	11.737	(1.856.351)	–
Generali 80% Protected Fund - A¹³								
Klasse A EUR	–	–	–	–	127.150	–	(127.150)	–
Generali 80% Protected Fund - D¹⁴								
Klasse A EUR	–	–	–	–	153.985	277	(154.262)	–

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021. ¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021. Aufgelöst am 8. Juli 2021.

14

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

10. Nettoinventarwert

Der NIW pro Anteilklasse und der NIW pro Anteil zum 31. Juli 2022, 31. Juli 2021 und 31. Juli 2020 sind nachfolgend aufgeführt:

	31. Juli 2022		31. Juli 2021		31. Juli 2020	
	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse
Emerging Markets Equity Fund						
Klasse I USD	1.131.327 USD	16.221.774 USD	1.420.864 USD	245.857.398 USD	1.180.073 USD	217.690.628 USD
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund						
Klasse A CHF	90,392 CHF	30.767.373 CHF	98,161 CHF	36.116.160 CHF	97,116 CHF	37.926.354 CHF
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF¹						
Klasse A USD	–	–	179.883 USD	746.155 USD	136.941 USD	1.252.739 USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund						
Klasse I USD	1.228.425 USD	520.065.018 USD	1.610.235 USD	681.778.376 USD	1.364.100 USD	595.390.009 USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF						
Klasse A USD	175.084 USD	667.945 USD	186.075 USD	11.510.949 USD	141.314 USD	19.248.444 USD
Smartfund 80% Protected Balanced Fund²						
Klasse A EUR	–	–	954,056 EUR	1.108.333 EUR	937,713 EUR	1.981.093 EUR
Klasse A GBP	–	–	1.023,088 GBP	3.284.305 GBP	998,420 GBP	5.925.920 GBP
Klasse A USD	–	–	1.059.798 USD	1.446.324 USD	1.031.869 USD	3.176.186 USD
Smartfund 80% Protected Growth Fund³						
Klasse A EUR	–	–	975,360 EUR	590.453 EUR	978,256 EUR	1.324.199 EUR
Klasse A GBP	–	–	1.046,019 GBP	2.003.774 GBP	1.042,241 GBP	5.033.668 GBP
Klasse A USD	–	–	1.078.717 USD	1.993.344 USD	1.073.044 USD	3.238.149 USD
80 % Protected Index Portfolio						
Klasse A GBP	110,516 GBP	10.124.148 GBP	117,084 GBP	15.289.519 GBP	111,884 GBP	17.760.351 GBP
Smartfund Growth Fund⁴						
Klasse A GBP	–	–	1.284,237 GBP	1.510.193 GBP	1.139,911 GBP	2.517.945 GBP
Klasse C GBP	–	–	1.388,150 GBP	2.456.190 GBP	1.214,467 GBP	4.019.110 GBP
Klasse A USD	–	–	1.362.964 USD	48.888 USD	1.204.371 USD	589.465 USD

¹ Aufgelöst am 5. August 2021. ² Aufgelöst am 18. November 2021. ³ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁴ Aufgelöst am 18. November 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

10. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	31. Juli 2022		31. Juli 2021		31. Juli 2020	
	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse
Smartfund Cautious Fund⁵						
Klasse C GBP	–	–	996,285 GBP	2.356.544 GBP	960,233 GBP	3.373.918 GBP
Klasse A GBP	–	–	1.076,902 GBP	237.968 GBP	1.023,036 GBP	528.425 GBP
Klasse A EUR	–	–	–	–	–	–
Smartfund Balanced Fund⁶						
Klasse A GBP	–	–	1.104,830 GBP	997.576 GBP	1.029,510 GBP	1.835.017 GBP
Klasse C GBP	–	–	1.194,230 GBP	2.263.743 GBP	1.096,847 GBP	3.100.891 GBP
Klasse A EUR	–	–	–	–	–	–
Klasse A USD	–	–	1.160.508 USD	639.176 USD	1.077.658 USD	1.300.257 USD
Cautious 85% Protected Fund						
Klasse A EUR	94,650 EUR	49.309.966 EUR	101,387 EUR	57.843.925 EUR	98,021 EUR	62.948.388 EUR
Equity Risk Managed Fund						
Klasse A USD	121.162 USD	115.104 USD	126.761 USD	120.423 USD	109.557 USD	104.079 USD
Klasse A EUR	109,366 EUR	11.221.042 EUR	115,990 EUR	19.400.470 EUR	101,216 EUR	42.240.182 EUR
Klasse A GBP	114,213 GBP	110.787 GBP	120,056 GBP	116.455 GBP	104,301 GBP	101.172 GBP
Klasse D EUR	101,748 EUR	12.233.570 EUR	110,981 EUR	24.441.759 EUR	99,601 EUR	87.771.939 EUR
Moderate 80% Protected Fund						
Klasse A EUR	94,080 EUR	19.483.907 EUR	101,833 EUR	22.684.699 EUR	94,664 EUR	24.761.456 EUR
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF						
Klasse A EUR	125,852 EUR	93.215.292 EUR	135,008 EUR	98.165.857 EUR	99,099 EUR	67.845.253 EUR
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF						
Klasse A EUR	103,493 EUR	1.352.346 EUR	102,569 EUR	1.750.549 EUR	85,435 EUR	1.458.116 EUR
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF						
Klasse A EUR	172,340 EUR	195.247.129 EUR	154,553 EUR	161.500.647 EUR	114,882 EUR	291.144.839 EUR
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF						
Klasse I EUR	105,503 EUR	284.224 EUR	102,220 EUR	275.381 EUR	82,758 EUR	636.738 EUR
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF						
Klasse A EUR	119,649 EUR	16.054.560 EUR	111,103 EUR	38.255.629 EUR	86,838 EUR	8.584.778 EUR

⁵ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁶ Aufgelöst am 18. November 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

10. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	31. Juli 2022		31. Juli 2021		31. Juli 2020	
	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund⁷						
Klasse I USD	–	–	135.144 USD	152.037.282 USD	100.263 USD	212.065.046 USD
Klasse I EUR	–	–	162,506 EUR	3.504.118 EUR	122,287 EUR	2.668.793 EUR
Klasse J USD	–	–	–	–	–	–
Klasse A USD	–	–	–	–	–	–
ACUMEN Capital Protection Portfolio						
Klasse A GBP	90,160 GBP	73.459.335 GBP	92,680 GBP	108.860.953 GBP	93,730 GBP	167.114.750 GBP
Klasse A EUR	90,238 EUR	122.071 EUR	93,760 EUR	452.295 EUR	95,420 EUR	461.583 EUR
Klasse A USD	96.607 USD	20.912 USD	99.223 USD	95.532 USD	100.137 USD	204.576 USD
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio⁸						
Klasse A GBP	86,320 GBP	74.499.904 GBP	93,330 GBP	74.976.799 GBP	90,880 GBP	69.563.558 GBP
Movestic Avancera 75						
Klasse A SEK	95,170 SEK	709.943.885 SEK	103,704 SEK	889.903.791 SEK	95,084 SEK	1.054.487.476 SEK
Movestic Avancera 85						
Klasse A SEK	91,829 SEK	267.736.591 SEK	98,713 SEK	361.358.150 SEK	97,816 SEK	466.356.127 SEK
ACUMEN ESG Protection Portfolio						
Klasse A GBP	95,149 GBP	40.187.120 GBP	99,987 GBP	46.732.161 GBP	99,120 GBP	30.936.124 GBP
Pergola 90						
Klasse A EUR	90,581 EUR	10.816.335 EUR	96,440 EUR	19.006.963 EUR	96,800 EUR	21.622.005 EUR
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF						
Klasse A USD	112.010 USD	18.791.990 USD	120.231 USD	21.035.626 USD	89.381 USD	68.207.572 USD
Zebra Kante™ 80 Protect^a						
Klasse A USD	94.075 USD	2.520.726 USD	103.082 USD	2.182.920 USD	–	–
Klasse B USD	92.843 USD	404.708 USD	101.729 USD	560.943 USD	–	–
Klasse B EUR	91,537 EUR	407.340 EUR	101,680 EUR	452.478 EUR	–	–
Klasse D EUR	91,539 EUR	686.541 EUR	101,680 EUR	762.598 EUR	–	–
Klasse A EUR	89,930 EUR	83.813 EUR	–	–	–	–

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022. ⁸ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

^a Aufgelegt am 25. März 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

10. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	31. Juli 2022		31. Juli 2021		31. Juli 2020	
	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse	NIW je Anteil	NIW je Anteilklasse
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund^b						
Klasse B USD	96.930 USD	19.385.999 USD	100.763 USD	20.152.567 USD	–	–
Klasse A CHF	93.904 CHF	7.035.972 CHF	–	–	–	–
Klasse A USD	96.391 USD	96.391 USD	–	–	–	–
Ibercaja Vida Consolida Sostenible^c						
Klasse A EUR	101.881 USD	3.177.851 USD	–	–	–	–
Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund⁹						
Klasse A EUR	–	–	–	–	94,789 EUR	84.493.806 EUR
Klasse B EUR	–	–	–	–	91,906 EUR	79.111.207 EUR
DAX® 80 Garant¹⁰						
Klasse A EUR	–	–	–	–	92,151 EUR	20.459.718 EUR
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund¹¹						
Klasse A EUR	–	–	–	–	9,041 EUR	48.073.458 EUR
MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II¹²						
Klasse A EUR	–	–	–	–	8,731 EUR	16.105.309 EUR
Generali 80% Protected Fund - A¹³						
Klasse A EUR	–	–	–	–	84,648 EUR	10.763.045 EUR
Generali 80% Protected Fund - D¹⁴						
Klasse A EUR	–	–	–	–	83,606 EUR	12.874.097 EUR

^b Aufgelegt am 18. Juni 2021. ^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021. ¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

¹⁴ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Monetäre Vermögenswerte werden als Barmittel und Barmitteläquivalente ausgewiesen und bei The Northern Trust Company gehalten. Als Sicherheit für Finanzderivatkontrakte gehaltene Bareinschüsse werden als Forderungen gegenüber Brokern bei externen Brokern gehalten.

Monetäre Verbindlichkeiten werden als Kontokorrentkredite ausgewiesen und bei The Northern Trust Company gehalten. Als Sicherheit für Finanzderivatkontrakte hinterlegte Bareinschüsse werden als Verbindlichkeiten gegenüber Brokern bei externen Brokern gehalten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

Die monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, aufgeschlüsselt nach Kontrahenten, sind nachstehend aufgeführt:

	Emerging Markets Equity Fund		MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund		MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF ¹	
	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 CHF	Zum 31. Juli 2021 CHF	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD
Barmittel und Barmitteläquivalente						
The Northern Trust Company	420	483	81.144*	11	213	213
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	893.326	12.850.798	880.301	1.598.565	195	26.066
	893.746	12.851.281	961.445	1.598.576	408	26.279

¹Aufgelöst am 5. August 2021.

*In den Kassenbeständen von The Northern Trust Company sind erhaltene Beträge für die ausstehende Abwicklung von Zeichnungen nach dem Bilanzstichtag enthalten. Diese Salden werden in einem einzelnen Umbrella-Barmittelkonto bei The Northern Trust Company gehalten, das nur dem Teilfonds zugeordnet ist.

In den Forderungen gegenüber Brokern des Emerging Markets Equity Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 59.223 USD enthalten (2021: 8.581.473 USD).

In den Forderungen gegenüber Brokern des MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 98.266 CHF enthalten (2021: 353.148 CHF).

In den Forderungen gegenüber Brokern des MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null USD enthalten (2021: 2.352 USD).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		Smartfund 80% Protected Balanced Fund ²	
	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP
Barmittel und Barmitteläquivalente						
The Northern Trust Company	–	–	23	23	274	42
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	19.800.489	15.482.210	28.365	488.875	25.138	214.625
	19.800.489	15.482.210	28.388	488.898	25.412	214.667

² Aufgelöst am 18. November 2021.

In den Forderungen gegenüber Brokern des MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 8.779.498 USD enthalten (2021: 4.485.054 USD).

In den Forderungen gegenüber Brokern des MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 50.973 USD enthalten (2021: 261.471 USD).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Smartfund 80% Protected Balanced Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null GBP enthalten (2021: 35.507 GBP).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	Equity Risk Managed Fund		Moderate 80% Protected Fund		SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Barmittel und Barmitteläquivalente						
The Northern Trust Company	–	–	–	–	1.138	433
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	1.089.617	1.804.802	800.277	1.301.914	3.646.754	3.797.698
	1.089.617	1.804.802	800.277	1.301.914	3.647.892	3.798.131

In den Forderungen gegenüber Brokern des Equity Risk Managed Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse von 213.936 EUR enthalten (2021: 1.087.309 EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Moderate 80% Protected Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse null Höhe von null EUR enthalten (2021: 867.329 EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 1.340.903 EUR enthalten (2021: 1.117.463 EUR).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF		SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	58.398	95.545	12.015.673	6.273.581	11.685	11.082
	58.398	95.545	12.015.673	6.273.581	11.685	11.082
Kontokorrentkredite						
The Northern Trust Company	(1)	–	(74)	(72)	–	–
	(1)	–	(74)	(72)	–	–

In den Forderungen gegenüber Brokern des SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 6.885 EUR enthalten (2021: 60.874 EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 2.695.065 EUR enthalten (2021: 3.165.009 EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 3.060 EUR enthalten (2021: 4.239 EUR).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF		Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ⁷		ACUMEN Capital Protection Portfolio	
	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP
Barmittel und Barmitteläquivalente						
The Northern Trust Company	–	–	–	–	120.293	–
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	610.284	2.825.100	–	10.164.362	4.113.500	2.414.101
	610.284	2.825.100	–	10.164.362	4.233.793	2.414.101
Kontokorrentkredite						
The Northern Trust Company	–	–	(25.850)	–	–	–
	–	–	(25.850)	–	–	–

⁷Aufgelöst am 17. März 2022.

*In den Kassenbeständen von The Northern Trust Company sind erhaltene Beträge für die ausstehende Abwicklung von Zeichnungen nach dem Bilanzstichtag enthalten. Diese Salden werden in einem einzelnen Umbrella-Barmittelkonto bei The Northern Trust Company gehalten, das nur dem Teilfonds zugeordnet ist.

In den Forderungen gegenüber Brokern des SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 4.733 EUR enthalten (2021: 1.079.204 EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des ACUMEN Capital Protection Portfolio sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 3.028.937 GBP enthalten (2021: 1.862.730 GBP).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ⁸		Movestic Avancera 75		Movestic Avancera 85	
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2022 GBP	31. Juli 2021 GBP	31. Juli 2022 SEK	31. Juli 2021 SEK	31. Juli 2022 SEK	31. Juli 2021 SEK
Barmittel und Barmitteläquivalente						
The Northern Trust Company	248*	75.199	–	–	–	57.279
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	401.539	3.520.694	16.254.702	50.746.027	3.161.136	24.275.025
	401.787	3.595.893	16.254.702	50.746.027	3.161.136	24.332.304
Kontokorrentkredite						
The Northern Trust Company	–	–	(3.074)	–	(33.096)	–
	–	–	(3.074)	–	(33.096)	–

⁸ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

*In den Kassenbeständen von The Northern Trust Company sind erhaltene Beträge für die ausstehende Abwicklung von Zeichnungen nach dem Bilanzstichtag enthalten. Diese Salden werden in einem einzelnen Umbrella-Barmittelkonto bei The Northern Trust Company gehalten, das nur dem Teilfonds zugeordnet ist.

In den Forderungen gegenüber Brokern des ACUMEN Megatrends – Protection Portfolio sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 27.993 GBP enthalten (2021: 544.925 GBP).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Movestic Avancera 75 sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 3.158.983 GBP enthalten (2021: 42.605.555 SEK).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Movestic Avancera 85 sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 848.615 GBP enthalten (2021: 20.821.185 SEK).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	ACUMEN ESG Protection Portfolio		Pergola 90		SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	
	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD
Barmittel und Barmitteläquivalente						
The Northern Trust Company	3.012*	36.979	–	–	32	–
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	3.547.014	2.040.041	312.457	378.252	803.404	1.062.698
	3.550.026	2.077.020	312.457	378.252	803.436	1.062.698

*In den Kassenbeständen von The Northern Trust Company sind erhaltene Beträge für die ausstehende Abwicklung von Zeichnungen nach dem Bilanzstichtag enthalten. Diese Salden werden in einem einzelnen Umbrella-Barmittelkonto bei The Northern Trust Company gehalten, das nur dem Teilfonds zugeordnet ist.

In den Forderungen gegenüber Brokern des ACUMEN ESG Protection Portfolio sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 1.777.436 GBP enthalten (2021: 1.732.055 GBP).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Pergola 90 sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 148.300 EUR enthalten (2021: 46.724 EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 389.653 USD enthalten (2021: 272.345 USD).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	Zebra Kante™ 80 Protect ^a		Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund ^b		Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^c	
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 USD	31. Juli 2021 USD	31. Juli 2022 EUR	31. Juli 2021 EUR
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	127.079	346.372	1.430.561	1.791.472	181.517	–
	127.079	346.372	1.430.561	1.791.472	181.517	–
Kontokorrentkredite						
The Northern Trust Company	–	(3)	–	–	–	–
	–	(3)	–	–	–	–

^a Aufgelegt am 25. März 2021. ^b Aufgelegt am 18. Juni 2021. ^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

In den Forderungen gegenüber Brokern des Zebra Kante™ 80 Protect sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 36.861 USD enthalten (2021: 186.977 USD).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von 2.069.576 USD enthalten (2021: 637.214 USD).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Ibercaja Vida Consolida Sostenible Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null EUR enthalten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund ⁹		DAX® 80 Garant ¹⁰		MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund ¹¹	
	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR
Barmittel und Barmitteläquivalente						
The Northern Trust Company	–	1	–	–	–	20
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	–	–	–	340	–	8
	–	1	–	340	–	28
Kontokorrentkredite						
The Northern Trust Company	–	–	–	(41)	–	–
An Broker zahlbar						
Morgan Stanley & Co International	–	(3)	–	–	–	–
	–	(3)	–	(41)	–	–

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021.

In den Forderungen gegenüber Brokern des Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null EUR enthalten (2021: null EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Dax® 80 Garant sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null EUR enthalten (2021: null EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null EUR enthalten (2021: null EUR).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

11. Barmittel und Barmitteläquivalente/Kontokorrentkredite/Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Fortsetzung)

	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ¹²		Generali 80% Protected Fund – A ¹³		Generali 80% Protected Fund – D ¹⁴	
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2022	31. Juli 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Forderungen an Broker						
Morgan Stanley & Co International	–	3.866	–	30.982	–	54.110
	–	3.866	–	30.982	–	54.110

	Total FundLogic Alternatives p.l.c.	
	Zum	Zum
	31. Juli 2022	31. Juli 2021
	USD	USD
Barmittel und Barmitteläquivalente		
The Northern Trust Company	237.971	164.797
Forderungen an Broker		
Morgan Stanley & Co International	57.621.432	87.260.787
	57.859.403	87.425.584
Kontokorrentkredite		
The Northern Trust Company	(29.589)	(249)
An Broker zahlbar		
Morgan Stanley & Co International	–	(4)
	(29.589)	(253)

¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021. ¹⁴ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

In den Forderungen gegenüber Brokern des MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null EUR enthalten (2021: null EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Generali 80% Protected Fund – A sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null EUR enthalten (2021: null EUR).

In den Forderungen gegenüber Brokern des Generali 80% Protected Fund – D sind bei Morgan Stanley & Co. International plc gehaltene Bareinschüsse in Höhe von null EUR enthalten (2021: null EUR).

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

12. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die folgenden Tabellen enthalten die Aufschlüsselung der realisierten und nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, wie in der Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr ausgewiesen.

	Emerging Markets Equity Fund		MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund		MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF ¹	
	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 CHF	Zum 31. Juli 2021 CHF	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(24.045.144)	85.718.061	2.740.064	4.219.607	10.800	438.888
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(407.337)	144.173	(57.259)	(77.466)	–	5
Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	(1.289.451)	(42.297.635)	(5.138.956)	(3.480.866)	(4.080)	(54.631)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(583)	(100)	–	5	–	(10)
	(25.742.515)	43.564.499	(2.456.151)	661.280	6.720	384.252
	MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund		MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF		Smartfund 80% Protected Balanced Fund ²	
	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(129.647.985)	101.367.303	271.860	6.012.674	169.762	191.656
Realisierte Nettoverluste aus Währungen	(119.280)	(9.535)	–	–	(14.257)	(264.695)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	(30.639.362)	4.982.568	(405.625)	(1.545.075)	(47.634)	142.872
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(399)	834	(4)	–	35.091	80.974
	(160.407.026)	106.341.170	(133.769)	4.467.599	142.962	150.807
	Smartfund 80% Protected Growth Fund ³		80% Protected Index Portfolio		Smartfund Growth Fund ⁴	
	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP
Realisierte Nettogewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	61.479	449.956	187.398	1.604.495	117.150	1.470.175
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(13.237)	(265.701)	(1.891)	3.920	(16.576)	(21.263)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	18.985	(271.763)	(786.447)	(730.061)	91.023	(658.165)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Währungen	37.394	83.499	(213)	(2.097)	721	19.453
	104.621	(4.009)	(601.153)	876.257	192.318	810.200

¹ Aufgelöst am 5. August 2021. ² Aufgelöst am 18. November 2021. ³ Aufgelöst am 18. November 2021. ⁴ Aufgelöst am 18. November 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

12. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF		Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ⁷		ACUMEN Capital Protection Portfolio	
	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(1.682.081)	7.436.030	(2.138.628)	69.040.407	4.957.499	13.959.566
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(69.915)	(134.736)	(170.516)	26.617	32.028	(114.783)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	1.512.979	(1.139.976)	(1.600.474)	(14.342.472)	(6.639.380)	(14.024.100)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	–	–	(31.495)	(71.870)	(2.399)	8.186
	(239.017)	6.161.318	(3.941.113)	54.652.682	(1.652.252)	(171.131)
	ACUMEN Megatrends Protection Portfolio ⁸		Movestic Avancera 75		Movestic Avancera 85	
	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 SEK	Zum 31. Juli 2021 SEK	Zum 31. Juli 2022 SEK	Zum 31. Juli 2021 SEK
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(5.431.094)	5.971.929	(35.934.176)	95.822.036	(13.328.292)	9.414.891
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Währungen	115.467	(325)	(996.417)	409.381	(656.472)	(279.427)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Kapitalanlagen	208.831	(3.446.171)	(17.779.021)	778.148	(3.779.543)	(1.388.695)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(595)	–	5	–	(12.780)	(1)
	(5.107.391)	2.525.433	(54.709.609)	97.009.565	(17.777.087)	7.746.768
	ACUMEN ESG Protection Portfolio		Pergola 90		SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	
	Zum 31. Juli 2022 GBP	Zum 31. Juli 2021 GBP	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(36.198)	3.633.473	370.638	1.353.038	(278.857)	15.483.209
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Währungen	122.581	10.980	(6.516)	6.636	27.237	(739.770)
Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	(1.834.603)	(2.883.110)	(1.209.881)	(1.337.398)	(1.101.363)	(133.027)
Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Währungen	67	(66)	–	–	–	–
	(1.748.153)	761.277	(845.759)	22.276	(1.352.983)	14.610.412

⁷ Aufgelöst am 17. März 2022.⁸ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

12. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Zebra Kante™ 80 Protect ^a		Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund ^b		Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^c	
	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(285.130)	(28.728)	1.763.184	–	(614)	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(210.389)	(7.647)	(541.173)	–	3.921	–
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	(109.614)	125.874	(2.901.620)	152.566	55.713	–
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(18.245)	11.076	113.994	–	–	–
	(623.378)	100.575	(1.565.615)	152.566	59.020	–

	Global Equity Risk Premia Long/Short UCITS Fund ⁹		DAX® 80 Garant ¹⁰		MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund ¹¹	
	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	–	1.927.683	–	(199.284)	–	747.804
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Währungen	–	167.260	–	40.525	–	(91.777)
Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	–	(1.939.193)	–	(62.975)	–	(726.253)
Nicht realisierte Nettogewinne aus Währungen	–	–	–	2	–	2
	–	155.750	–	(221.732)	–	(70.224)

^a Aufgelegt am 25. März 2021. ^b Aufgelegt am 18. Juni 2021. ^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

⁹ Aufgelöst am 5. November 2020. ¹⁰ Aufgelöst am 30. November 2020. ¹¹ Aufgelöst am 22. März 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

12. Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	MS Fideuram Equity Smart Beta Dynamic Protection 80 Fund – II ¹²		Generali 80% Protected Fund - A ¹³		Generali 80% Protected Fund - D ¹⁴	
	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR	Zum 31. Juli 2022 EUR	Zum 31. Juli 2021 EUR
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	–	649.984	–	455.404	–	(253.002)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Währungen	–	30.956	–	(5.245)	–	(8.975)
Nicht realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Kapitalanlagen	–	(427.413)	–	(500.360)	–	11.795
Nicht realisierte Nettogewinne aus Währungen	–	–	–	–	–	–
	–	253.527	–	(50.201)	–	(250.182)
Total FundLogic Alternatives p.l.c.						
	Zum 31. Juli 2022 USD	Zum 31. Juli 2021 USD				
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	(182.360.745)	466.228.482				
Realisierte Nettoverluste aus Währungen	(1.336.399)	(848.979)				
Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	(24.554.146)	(94.566.471)				
Nicht realisierte Nettogewinne aus Währungen	109.355	335.821				
	(208.141.935)	371.148.853				

¹² Aufgelöst am 24. Juni 2021. ¹³ Aufgelöst am 8. Juli 2021. ¹⁴ Aufgelöst am 8. Juli 2021.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten

Beim Risikomanagement verfolgt die Gesellschaft die Schaffung und den Schutz des Vermögens der Anteilhaber. Die Aktivitäten der Gesellschaft bergen Risiken, doch werden diese mithilfe eines Verfahrens zur laufenden Erkennung, Messung und Überwachung unter Anwendung von Risikogrenzwerten und sonstigen Kontrollen verwaltet. Das Risikomanagement-Verfahren ist von größter Bedeutung für die anhaltende Rentabilität der Gesellschaft. Die Gesellschaft und die Teilfonds sind Marktrisiken (z. B. Währungs-, Zins- und Marktpreisrisiken), Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die aus den von ihnen gehaltenen Finanzinstrumenten erwachsen.

Risikomanagementstruktur

Der Anlageverwalter ist für die Identifizierung und Kontrolle der Risiken verantwortlich. Er steht dabei unter laufender Aufsicht der benannten Person für den Verwaltungsrat und das Risikomanagement des Fonds. Der Verwaltungsrat trägt letztlich die Verantwortung für das gesamte Risikomanagement der Gesellschaft.

Die Risikomanagementverfahren der Gesellschaft werden vom Risikomanager verwaltet. Der Risikomanager ist in Bezug auf seine Tätigkeit vom Anlageverwalter unabhängig.

Risikomessungs- und Berichtssystem

Die Risiken der Gesellschaft werden anhand einer Methode bewertet, die sowohl den erwarteten Verlust berücksichtigt, der unter normalen Umständen entstehen kann, als auch einen unerwarteten Verlust, welcher einer auf der Grundlage von Statistikmodellen abgegebenen Schätzung entspricht. Die Modelle verwenden die aus historischer Erfahrung abgeleiteten Wahrscheinlichkeiten, angepasst zur Berücksichtigung des wirtschaftlichen Umfelds, und sind gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen unverändert geblieben.

Die Überwachung und Steuerung von Risiken basiert im Wesentlichen auf den vom Verwaltungsrat festgelegten Grenzen. Diese Grenzen spiegeln die Geschäftsstrategie einschließlich des Risikos, das die Gesellschaft zu akzeptieren bereit ist, sowie des Marktumfelds der Gesellschaft wider. Zusätzlich wird das Gesamtrisiko im Verhältnis zur aggregierten Risikoexposition über alle Risikoarten und Aktivitäten hinweg von der Gesellschaft überwacht und bewertet.

Risikominderung

Die Teilfonds haben Anlagerichtlinien, die ihre allgemeinen Geschäftsstrategien, ihre Risikotoleranz und ihre allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen.

Die Teilfonds setzen zu Handelszwecken oder im Zusammenhang mit ihren Risikomanagementaktivitäten Derivate ein.

Übermäßige Risikokonzentration

Die Konzentration steht für die relative Sensitivität der Performance des Teilfonds gegenüber Entwicklungen, die eine bestimmte Branche oder geografische Region beeinträchtigen. Zu einer Risikokonzentration kommt es, wenn mehrere Finanzinstrumente oder Kontrakte mit derselben Gegenpartei eingegangen werden oder wenn mehrere Gegenparteien einer ähnlichen Geschäftstätigkeit oder Aktivitäten in derselben geografischen Region nachgehen oder ähnliche wirtschaftliche Merkmale aufweisen, die zu einer ähnlichen Beeinträchtigung ihrer Fähigkeit zur Erfüllung vertraglicher Verpflichtungen durch Veränderungen der wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Bedingungen führen können. Zu einer Konzentration des Liquiditätsrisikos kann es aufgrund der Rückzahlungsbedingungen von finanziellen Verbindlichkeiten, Quellen von Kreditfazilitäten oder der Abhängigkeit von einem bestimmten Markt kommen, auf dem die Vermögenswerte veräußert werden müssen. Zu einer Konzentration von Wechselkursrisiken kann es kommen, wenn ein Teilfonds eine wesentliche offene Nettoposition in einer einzigen Fremdwährung bzw. aggregierte offene Nettopositionen in verschiedenen Währungen mit ähnlich verlaufender Entwicklung hält.

Zur Vermeidung einer übermäßigen Risikokonzentration weisen die Strategien und Verfahren der Teilfonds spezielle Richtlinien auf, denen zufolge der Fokus auf der Aufrechterhaltung eines diversifizierten Portfolios liegt. Der Anlageverwalter ist angewiesen, das Engagement zu reduzieren oder überhöhte Risikokonzentrationen bei ihrem Entstehen mithilfe des Einsatzes von Derivaten einzudämmen.

Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme von Finanzinstrumenten aufgrund von Veränderungen von Marktvariablen wie Zinssätzen, Wechselkursen und Marktpreisen schwanken.

a) Marktpreisrisiko

Das Preisrisiko stellt das Risiko dar, dass die zukünftigen Cashflows oder die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten aufgrund von Marktpreisänderungen schwanken. Das Preisrisiko entsteht aus den Anlagen der Teilfonds in Aktienwerten und aktienbezogenen Derivaten. Die Teilfonds verwalten das Preisrisiko, indem sie ihre Portfolios diversifizieren.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat verwaltet die mit den Anlageportfolios verbundenen Marktpreisrisiken, indem er den vollen und zeitnahen Zugriff auf relevante Informationen des Anlageverwalters sicherstellt. Der Verwaltungsrat trifft sich regelmäßig und prüft bei jedem Treffen die Anlageperformance und die allgemeinen Marktpositionen. Er überwacht die Einhaltung der Fondsziele durch den Anlageverwalter. Es gab während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren der Gesellschaft für die Verwaltung des Marktpreisrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden und Annahmen.

Die Konzentration des Preisrisikos in den Teilfonds ist im Anlagenverzeichnis der Teilfonds angegeben.

Gesamtrisiko

Value at Risk

Eine wichtige Kennzahl zur Messung des Marktrisikos ist der Value-at-Risk-Wert („VaR“), der das Währungs-, Zins- und Preisrisiko umfasst. VaR ist ein statistisches Maß zur Quantifizierung des Marktrisikos. Es gibt den potenziellen Verlust eines Portfolios (oder eines einzelnen Wertpapiers) für einen bestimmten Zeithorizont und ein bestimmtes Konfidenzniveau unter normalen Marktbedingungen an. Beispielsweise gibt ein 1-Tages-VaR von 1 Million USD bei einem Konfidenzniveau von 99 % an, dass durchschnittlich an 99 von 100 Handelstagen der 1-Tages-Verlust des Portfolios 1 Million USD nicht überschreiten sollte. Eine fundamentale Annahme, die dieser Zahl für den 1-Tages-VaR zugrunde liegt, ist eine Haltedauer von 1 Tag für das gesamte Portfolio. Der VaR für Aktien und aktienbezogene Produkte basiert auf einem globalen Aktienmodell mit 50 Faktoren, das von APT, einem Drittanbieter, bereitgestellt wird. Für jeden Faktor bietet APT die 1-Tages-Renditen der vergangenen vier Jahre (etwa 1000 Tage). Aus diesen historischen Renditen werden anhand der Sensitivitäten des Titels gegenüber den 50 Faktoren „systematische“ Renditen für einen einzelnen Titel abgeleitet. Für jede der auf diese Weise erhaltenen 1000 1-Tages-Renditen werden fünf Werte für „verbleibende“ Renditen berechnet, die das idiosynkratische Risikoelement widerspiegeln. Eine Kombination aus diesen „systematischen“ Renditen und „verbleibenden“ Renditen liefert 5000 1-Tages-„Gesamtrenditen“ für die Aktie. Der VaR des 95. und des 99. Perzentils entsprechen der 250. bzw. 50. schlechteren Gesamtrenditen.

Das angemessene absolute oder relative VaR-Maß wird täglich anhand eines historischen Ansatzes mit einem einseitigen Konfidenzintervall von 99 % für einen Anlagehorizont von 20 Tagen und unter Berücksichtigung von historischen Daten aus vier Jahren berechnet, und die Berechnung unterliegt vierteljährlichen oder, wenn die Marktpreise wesentlichen Änderungen unterliegen, häufigeren Datensatz-Aktualisierungen. Der Risikomanager verwendet Risk Analytics zur Berechnung des VaR. Risk Analytics ist ein proprietäres Tool, das von Morgan Stanley & Co. International Plc entwickelt wurde. Es ist unabhängig von allen anderen Tools, die der Anlageverwalter einsetzt. Darüber hinaus basiert Risk Analytics auf Marktdaten, die von den Daten unabhängig sind, die von den Portfolio-Managern verwendet werden. Im Falle eines komplexen Teilfonds wird der VaR-Ansatz angewendet. Beim VaR-Ansatz wird der potenzielle Verlust geschätzt, den ein Teilfonds innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und mit einem bestimmten Konfidenzniveau erleiden könnte.

Bei Swaps entsprechen die Gesamtrenditen denjenigen der zugrunde liegenden Aktien, während diese bei Aktienindizes als der gewichtete Durchschnitt der Renditen der einzelnen Komponentenwerte abgeleitet werden. Schließlich umfasst bei Aktienoptionen die Gesamtrendite die Rendite der zugrunde liegenden Aktien sowie die Rendite auf die Volatilität des Benchmark-Länderindex, der den zugrunde liegenden Aktien entspricht.

Der VaR wird in absoluten Zahlen als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds ausgedrückt, es sei denn, in der nachstehenden Tabelle ist eine Benchmark angegeben. Teilfonds, für die eine Benchmark angegeben ist, verwenden den relativen VaR-Ansatz, weshalb ihr VaR mit dem VaR der ausgewählten Benchmark verglichen werden sollte.

Der VaR weist einige Beschränkungen auf, unter anderem:

- Die Methodik basiert auf historischen Daten und kann nicht die Tatsache berücksichtigen, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und Liquiditätsniveaus der Märkte unter Stressbedingungen unter Umständen in keiner Relation zu historischen Mustern stehen; und
- Beim VaR handelt es sich um eine zeitpunktbezogene Berechnung, die nicht notwendigerweise die Risikoposition der Fonds zu einem anderen Zeitpunkt reflektiert als dem Datum und der Uhrzeit, zu dem er berechnet wird.

Commitment-Ansatz

Bei Teilfonds, die keinen VaR verwenden, wird das Risiko über den Commitment-Ansatz durch den Einsatz von Finanzderivaten im Einklang mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank verwaltet.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank ist das Gesamtrisiko, das durch den Einsatz von Derivaten entsteht, bei diesen Teilfonds auf 100 % ihres Nettoinventarwerts begrenzt, und die Hebelung dieser Teilfonds ist ebenfalls auf 100 % ihres Nettoinventarwerts begrenzt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten Informationen zum VaR-Ansatz der Teilfonds in Übereinstimmung mit den Anforderungen der irischen Zentralbank zum 31. Juli 2022 und 31. Juli 2021

Name des Teilfonds	Risikoansatz	Benchmark/ Referenz- portfolio	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022				Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021			
			Minimaler VaR	Durch- schnittlicher VaR	Maximaler VaR	VaR am Ende des Ge- schäftsjahres	Minimaler VaR	Durch- schnittlicher VaR	Maxima- ler VaR	VaR am Ende des Geschäftsjahres
Emerging Markets Equity Fund	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Smartfund 80 % Protected Balanced Fund	Absoluter VaR	entfällt	11,08 %	12,22 %	13,93 %	12,97 %	9,99 %	15,99 %	20,00 %*	11,10 %
Smartfund 80 % Protected Growth Fund	Absoluter VaR	entfällt	4,91 %	6,29 %	8,29 %	8,29 %	4,71 %	13,73 %	20,00 %*	5,26 %
80 % Protected Index Portfolio	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Smartfund Growth Fund	Absoluter VaR	entfällt	12,74 %	14,35 %	16,22 %	14,57 %	6,08 %	10,66 %	16,95 %	12,86 %
Smartfund Cautious Fund	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Smartfund Balanced Fund	Absoluter VaR	entfällt	5,95 %	6,97 %	7,27 %	7,25 %	3,75 %	5,72 %	7,91 %	5,94 %
Cautious 85% Protected Fund	Absoluter VaR	entfällt	4,24 %	9,88 %	13,32 %	6,46 %	10,04 %	13,93 %	15,00 %	12,68 %
Equity Risk Managed Fund	Absoluter VaR	entfällt	1,89 %	7,00 %	10,70 %	7,43 %	4,62 %	7,07 %	12,48 %	5,86 %
Moderate 80% Protected Fund	Absoluter VaR	entfällt	7,75 %	14,82 %	19,73 %	10,61 %	13,49 %	18,76 %	20,00 %*	17,42 %
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt

*Der Teilfonds ist zu maximal 80 % des NIW geschützt. Der maximale VaR darf daher 20,00 % nicht überschreiten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Risikoansatz	Benchmark/ Referenz- portfolio	Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022				Geschäftsjahr zum 31. Juli 2021			
			Minimaler VaR	Durch- schnittlicher VaR	Maximaler VaR	VaR am Ende des Ge- schäftsjahres	Minimaler VaR	Durch- schnittli- cher VaR	Maxima- ler VaR	VaR am Ende des Geschäftsjahres
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund ACUMEN Capital Protection Portfolio	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio	Absoluter VaR	entfällt	0,01 %	1,03 %	3,07 %	0,01 %	2,44 %	7,26 %	10,00 %	2,73 %
Movestic Avancera 75	Absoluter VaR	entfällt	0,40 %	4,30 %	9,07 %	0,93 %	1,50 %	12,75 %	15,00 %	8,37 %
Movestic Avancera 85	Absoluter VaR	entfällt	3,32 %	7,06 %	12,21 %	5,55 %	3,57 %	7,27 %	11,14 %	8,11 %
ACUMEN ESG Protection Portfolio	Absoluter VaR	entfällt	2,19 %	7,43 %	11,04 %	3,79 %	8,40 %	13,39 %	15,00 %	10,50 %
Pergola 90	Absoluter VaR	entfällt	2,62 %	4,94 %	7,21 %	4,01 %	3,28 %	7,55 %	13,61 %	6,49 %
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	Absoluter VaR	entfällt	0,27 %	3,92 %	6,99 %	0,64 %	2,64 %	5,36 %	7,32 %	6,68 %
Zebra Kante™ 80 Protect ^a	Commitment- Ansatz	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund ^b	Absoluter VaR	entfällt	3,83 %	13,55 %	20,00 %*	10,44 %	16,01 %	17,54 %	18,84 %	18,78 %
Ibercaja Vida Consolida Sostenible ^c	Absoluter VaR	entfällt	5,26 %	5,69 %	7,32 %	7,29 %	5,18 %	5,52 %	5,71 %	5,56 %
	Absoluter VaR	entfällt	3,74 %	3,92 %	4,09 %	3,90 %	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt

¹ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

^a Aufgelegt am 25. März 2021.

^b Aufgelegt am 18. Juni 2021.

^c Aufgelegt am 15. Juli 2022.

*Der Teilfonds ist zu maximal 80 % des NIW geschützt. Der maximale VaR darf daher 20,00 % nicht überschreiten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle ist die Sensitivität der Gewinne oder Verluste der betreffenden Teilfonds gegenüber den Auswirkungen einer nach vernünftigem Ermessen möglichen Änderung der Kurse der Aktienwerte, denen das Reference Portfolio Leg der offenen Total Return Swaps ausgesetzt ist, um 5 % bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen angegeben:

	31. Juli 2022 +5 %	31. Juli 2022 -5 %	31. Juli 2021 +5 %	31. Juli 2021 -5 %
Emerging Markets Equity Fund	728.543 USD	(728.543) USD	11.671.700 USD	(11.671.700) USD
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	1.447.866 CHF	(1.447.866) CHF	1.740.762 CHF	(1.740.762) CHF
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS*	–	–	34.582 USD	(34.582) USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	22.635.949 USD	(22.635.949) USD	32.029.511 USD	(32.029.511) USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS	33.648 USD	(33.648) USD	557.102 USD	(557.102) USD
80 % Protected Index Portfolio	248.391 GBP	(248.391) GBP	208.576 GBP	(208.576) GBP
Smartfund Cautious Fund**	–	–	115.592 GBP	(115.592) GBP
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	4.900.715 EUR	(4.900.715) EUR	5.078.169 EUR	(5.078.169) EUR
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	66.389 EUR	(66.389) EUR	85.285 EUR	(85.285) EUR
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	9.625.450 EUR	(9.625.450) EUR	8.033.045 EUR	(8.033.045) EUR
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	13.822 EUR	(13.822) EUR	11.999 EUR	(11.999) EUR
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	802.493 EUR	(802.493) EUR	1.811.709 EUR	(1.811.709) EUR
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund***	–	–	79.716 USD	(79.716) USD
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	886.626 USD	(886.626) USD	1.021.227 USD	(1.021.227) USD

* Aufgelöst am 5. August 2021.

** Aufgelöst am 18. November 2021.

*** Aufgelöst am 17. März 2022.

(b) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko bezeichnet das Risiko, dass sich der Wert einer Anlage aufgrund einer Veränderung des absoluten Zinsniveaus, der Spanne zwischen zwei Zinssätzen, der Form der Zinskurve oder einem anderen Zinssatzverhältnis ändert. Die verzinslichen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds bergen das Risiko, dass sich Schwankungen der aktuellen Marktzinssätze auf die Finanzlage und die Kapitalflüsse der Teilfonds auswirken. Die Teilfonds sind auch in Bezug auf Zinserträge aus Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern und Zinsaufwendungen für Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern einem Zinsrisiko ausgesetzt. Diese Zinssätze beziehen sich auf Zinsen, die in weniger als 1 Monat fällig werden.

Das Zinsrisiko wirkt sich auf den Wert von Anleihen unmittelbarer aus als auf Aktien und hat daher unterschiedliche Auswirkungen auf die Teilfonds, je nach den zugrunde liegenden Wertpapieren. Die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds bestehen überwiegend aus Stammaktien und anderen Anlagen, die weder Zinsen zahlen noch ein Fälligkeitsdatum haben. Daher besteht kein signifikantes Zinsrisiko.

Das Zinsrisiko für die Teilfonds, die Anleihen halten, ist für jede Position im Anlagenverzeichnis des Teilfonds angegeben. Die Sensitivität der Teilfonds gegenüber Veränderungen der Zinssätze wird in die oben darlegte Berechnung des VaR einbezogen. Abgesehen von den oben genannten Punkten unterliegen die Teilfonds keinen weiteren Zinsrisiken.

Alle Teilfonds, deren Risiko mit dem Commitment-Ansatz verwaltet wird, mit Ausnahme des unten angegebenen Teilfonds, investieren vornehmlich in unverzinsliche Finanzinstrumente und ihr Engagement im Zinsrisiko wird nicht als wesentlich angesehen. Daher wird keine Zinsrisiko-Sensitivitätsanalyse für diese Teilfonds offengelegt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(b) Zinsrisiko (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle ist die Sensitivität der Gewinne oder Verluste der betreffenden Teilfonds, die gegenüber den Auswirkungen einer nach vernünftigem Ermessen möglichen Änderung der zinstragenden Finanzinstrumente des Teilfonds ausgesetzt ist, um 5 % bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen angegeben:

	31. Juli 2022 +5 %	31. Juli 2022 -5 %	31. Juli 2021 +5 %	31. Juli 2021 -5 %
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund*	–	–	(722.376) USD	722.376 USD

* Aufgelöst am 17. März 2022.

(c) Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder der künftige Cashflow eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Wechselkurse schwankt. Bestimmte Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Erträge der Teilfonds lauten auf andere Währungen als ihre Funktionalwährung. Sie sind daher einem Währungsrisiko ausgesetzt, weil der Wert der auf andere Währungen lautenden Wertpapiere aufgrund von Änderungen der Wechselkurse schwanken wird. Auf Fremdwährungen lautende Erträge werden bei Erhalt in die entsprechende Funktionalwährung umgerechnet.

Gegebenenfalls kann die Gesellschaft, wie in der Anlagepolitik und im Prospekt der Teilfonds definiert, Techniken und Instrumente zur Absicherung von Währungsrisiken im Zusammenhang mit der Verwaltung ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einsetzen. In diesem Zusammenhang nutzt die Gesellschaft das abgesicherte Engagement in einer Währung durch den Abschluss von Devisentermingeschäften. Einzelheiten zu Devisenterminkontrakten, die länger als fünf Geschäftstage offen sind, werden gegebenenfalls im Anlagenverzeichnis der Teilfonds offengelegt. Devisenkassageschäfte, die für fünf Geschäftstage oder weniger offen sind, werden in der Bilanz brutto unter den sonstigen Forderungen oder sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Alle Fremdwährungskontrakte können nach dem Ermessen des Anlageverwalters entweder netto oder brutto abgerechnet werden, wenn die Vertragsbedingungen einen Nettoausgleich der Positionen zulassen. Während des Geschäftsjahres wurden alle Fremdwährungskontrakte brutto abgerechnet.

Die Währungsabsicherung wird durch den Untieranlageverwalter unter Verwendung von Devisentermingeschäften in Übereinstimmung mit den Richtlinien des Anlageportfolios durchgeführt. Es liegt in der Verantwortung des Untieranlageverwalters, diese Geschäfte auszuführen und das daraus resultierende Währungsrisiko des Anlageportfolios zu überwachen.

Gemäß der Politik der Gesellschaft überwacht der Anlageverwalter die Währungspositionen des Teilfonds auf täglicher Basis, und der Verwaltungsrat überprüft diese regelmäßig. Es gab während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren der Gesellschaft für die Verwaltung des Währungsrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen ist das Währungsrisiko der Teilfonds zum Bilanzstichtag angegeben.

Zum 31. Juli 2022

Emerging Markets Equity Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Brasilianischer Real	–	169	169	0,00 %
Chilenischer Peso	–	929	929	0,01 %
Dänische Krone	448.138	–	448.138	2,76 %
Euro	5.388.598	380	5.388.978	33,22 %
Hongkong-Dollar	5.562	–	5.562	0,03 %
Indonesische Rupiah	1	–	1	0,00 %
Britisches Pfund Sterling	987.995	–	987.995	6,09 %
Koreanischer Won	2.284	88	2.372	0,01 %
Malaysischer Ringgit	5.355	97	5.452	0,03 %
Mexikanischer Peso	–	417	417	0,00 %
Norwegische Krone	1.575.925	–	1.575.925	9,72 %
Philippinischer Peso	27	–	27	0,00 %
Polnischer Zloty	14.029	–	14.029	0,09 %
Schwedische Krone	4.827.415	–	4.827.415	29,76 %
Schweizer Franken	2.440.610	–	2.440.610	15,05 %
Taiwan-Dollar	–	428	428	0,00 %
Türkische Lira	–	189	189	0,00 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2022

MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) CHF	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) CHF	Summe CHF	% des Netto- vermögens %
Euro	13.133.229	–	13.133.229	42,68 %
Norwegische Krone	2.331.599	–	2.331.599	7,58 %
Schwedische Krone	9.841.610	–	9.841.610	31,99 %

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Brasilianischer Real	–	16	16	0,00 %
Chilenischer Peso	4.020.517	(14)	4.020.503	0,77 %
Kolumbianischer Peso	1.215.763	–	1.215.763	0,23 %
Euro	–	106	106	0,00 %
Hongkong-Dollar	99.293.513	349	99.293.862	19,09 %
Indonesische Rupiah	9.021.405	1	9.021.406	1,74 %
Japanischer Yen	–	11	11	0,00 %
Koreanischer Won	39.084.961	(3)	39.084.958	7,52 %
Malaysischer Ringgit	10.437.094	38	10.437.132	2,01 %
Mexikanischer Peso	9.261.042	–	9.261.042	1,78 %
Philippinischer Peso	2.516.121	–	2.516.121	0,48 %
Taiwan-Dollar	85.435.943	30	85.435.973	16,43 %
Thailändischer Baht	13.072.618	–	13.072.618	2,51 %

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Euro	–	5	5	0,00 %
Norwegische Krone	–	1	1	0,00 %
Schwedische Krone	–	15	15	0,00 %

80 % Protected Index Portfolio

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Euro	2.483.622	–	2.483.622	24,53 %
Norwegische Krone	1.076.618	–	1.076.618	10,63 %
Schwedische Krone	253.659	–	253.659	2,51 %
Schweizer Franken	928.491	–	928.491	9,17 %

Cautious 85% Protected Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	8.575.205	(10)	8.575.195	17,39 %
Norwegische Krone	6.399.528	–	6.399.528	12,98 %
Schwedische Krone	5.799.855	–	5.799.855	11,76 %
Schweizer Franken	1.995.111	(24)	1.995.087	4,05 %
US-Dollar	6.302.950	–	6.302.950	12,78 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2022

Equity Risk Managed Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Britisches Pfund Sterling	130.943	6.175	137.118	0,58 %
Schwedische Krone	–	(2)	(2)	0,00 %
Schweizer Franken	–	1	1	0,00 %
US-Dollar	22.507.827	6.239	22.514.066	95,00 %

Moderate 80% Protected Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	1.819.942	–	1.819.942	9,34 %
Britisches Pfund Sterling	30.832	–	30.832	0,16 %
Norwegische Krone	2.826.873	–	2.826.873	14,51 %
Schwedische Krone	310.728	–	310.728	1,59 %
Schweizer Franken	1.638.384	–	1.638.384	8,41 %
US-Dollar	821.525	–	821.525	4,22 %

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	7.483.588	–	7.483.588	8,03 %
Britisches Pfund Sterling	4.018.895	–	4.018.895	4,31 %
Norwegische Krone	12.485.898	–	12.485.898	13,40 %
Schwedische Krone	31.155.201	–	31.155.201	33,42 %
Schweizer Franken	7.576.659	–	7.576.659	8,13 %

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	98.783	–	98.783	7,31 %
Norwegische Krone	220.753	–	220.753	16,32 %
Schwedische Krone	165.655	–	165.655	12,25 %
Schweizer Franken	218.712	–	218.712	16,17 %

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	10.713.273	–	10.713.273	5,49 %
Britisches Pfund Sterling	13.436.529	–	13.436.529	6,88 %
Norwegische Krone	38.863.614	–	38.863.614	19,90 %
Schwedische Krone	63.039.512	–	63.039.512	32,29 %
Schweizer Franken	21.168.327	–	21.168.327	10,84 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2022

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	12.158	–	12.158	4,28 %
Britisches Pfund Sterling	15.219	–	15.219	5,35 %
Norwegische Krone	12.356	–	12.356	4,35 %
Schwedische Krone	54.848	–	54.848	19,30 %
Schweizer Franken	48.815	–	48.815	17,17 %

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	2.401.288	–	2.401.288	14,96 %
Britisches Pfund Sterling	544.982	–	544.982	3,39 %
Norwegische Krone	2.521.720	–	2.521.720	15,71 %
Schwedische Krone	624.625	–	624.625	3,89 %
Schweizer Franken	5.793.166	–	5.793.166	36,08 %

ACUMEN Capital Protection Portfolio

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	17.564.656	–	17.564.656	23,87 %
Euro	20.553.723	485	20.554.208	27,94 %
Norwegische Krone	13.299.983	–	13.299.983	18,08 %
Schwedische Krone	8.456.811	–	8.456.811	11,49 %
Schweizer Franken	12.182.049	–	12.182.049	16,56 %
US-Dollar	75.532	1.089	76.621	0,10 %

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio¹

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	13.789.144	–	13.789.144	18,51 %
Euro	20.785.200	6	20.785.206	27,90 %
Norwegische Krone	8.603.108	–	8.603.108	11,55 %
Schwedische Krone	4.534.837	–	4.534.837	6,09 %
Schweizer Franken	13.546.963	–	13.546.963	18,18 %
US-Dollar	6.024.495	–	6.024.495	8,09 %

¹ ACUMEN Income - Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2022

Movestic Avancera 75

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Summe SEK	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	36.989.944	–	36.989.944	5,21 %
Euro	164.799.866	(1)	164.799.865	23,21 %
Britisches Pfund Sterling	70.696.465	1	70.696.466	9,96 %
Norwegische Krone	73.644.819	–	73.644.819	10,37 %
Schweizer Franken	55.188.159	–	55.188.159	7,78 %
US-Dollar	283.476.845	(2)	283.476.843	39,93 %

Movestic Avancera 85

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Summe SEK	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	20.831.151	–	20.831.151	7,78 %
Euro	94.500.716	(2)	94.500.714	35,29 %
Britisches Pfund Sterling	11.264.302	–	11.264.302	4,21 %
Norwegische Krone	38.145.984	–	38.145.984	14,25 %
Schweizer Franken	46.450.551	–	46.450.551	17,35 %
US-Dollar	59.463.896	(2)	59.463.894	22,21 %

ACUMEN ESG Protection Portfolio

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	4.191.866	–	4.191.866	10,43 %
Euro	7.165.003	(7)	7.164.996	17,83 %
Norwegische Krone	860.595	–	860.595	2,14 %
Schwedische Krone	6.621.882	–	6.621.882	16,48 %
Schweizer Franken	10.546.952	–	10.546.952	26,25 %
US-Dollar	4.358.070	–	4.358.070	10,84 %

Pergola 90

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	1.019.699	–	1.019.699	9,43 %
Britisches Pfund Sterling	24.271	–	24.271	0,22 %
Norwegische Krone	862.545	–	862.545	7,97 %
Schwedische Krone	552.091	–	552.091	5,10 %
Schweizer Franken	292.653	–	292.653	2,71 %
US-Dollar	293.698	–	293.698	2,72 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2022

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	3.095.006	–	3.095.006	16,47 %
Euro	7.548.376	–	7.548.376	40,17 %
Britisches Pfund Sterling	1.148.639	–	1.148.639	6,11 %
Norwegische Krone	1.725.738	–	1.725.738	9,18 %
Schwedische Krone	2.183.132	–	2.183.132	11,62 %
Schweizer Franken	1.925.898	–	1.925.898	10,25 %

Zebra Kante™ 80 Protect

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Euro	1.198.840	283	1.199.123	29,06 %

Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Schweizer Franken	7.344.192	28.402	7.372.594	27,44 %

Ibercaja Vida Consolida Sostenible^a

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Norwegische Krone	764.298	–	764.298	24,05 %
Schwedische Krone	502.660	–	502.660	15,82 %
Schweizer Franken	582.599	–	582.599	18,33 %
US-Dollar	76.446	–	76.446	2,41 %

^a Aufgelegt am 15. Juli 2022.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2021

Emerging Markets Equity Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Brasilianischer Real	–	171	171	0,00 %
Chilenischer Peso	–	1.103	1.103	0,00 %
Dänische Krone	16.124.266	–	16.124.266	6,56 %
Euro	71.880.816	5.937	71.886.753	29,24 %
Hongkong-Dollar	7.704	30	7.734	0,00 %
Ungarischer Forint	–	638	638	0,00 %
Israelischer Schekel	395.602	2.058	397.660	0,16 %
Japanischer Yen	–	1	1	0,00 %
Koreanischer Won	3.493	99	3.592	0,00 %
Malaysischer Ringgit	5.099	101	5.200	0,00 %
Mexikanischer Peso	–	427	427	0,00 %
Norwegische Krone	20.655.080	–	20.655.080	8,40 %
Philippinischer Peso	26	–	26	0,00 %
Polnischer Zloty	18.769	630	19.399	0,01 %
Schwedische Krone	53.790.040	211	53.790.251	21,88 %
Schweizer Franken	12.308.008	–	12.308.008	5,01 %
Taiwan-Dollar	–	257	257	0,00 %
Türkische Lira	–	403	403	0,00 %

MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) CHF	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) CHF	Summe CHF	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	1.472.921	–	1.472.921	4,08 %
Euro	23.583.451	–	23.583.451	65,30 %
Norwegische Krone	1.032.823	–	1.032.823	2,86 %
Schwedische Krone	3.872.699	–	3.872.699	10,72 %

MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Brasilianischer Real	–	16	16	0,00 %
Chilenischer Peso	3.087.121	–	3.087.121	0,45 %
Kolumbianischer Peso	529.109	–	529.109	0,08 %
Euro	–	124	124	0,00 %
Hongkong-Dollar	142.302.747	1.486	142.304.233	20,87 %
Indonesische Rupiah	5.743.562	1	5.743.563	0,84 %
Japanischer Yen	–	13	13	0,00 %
Koreanischer Won	57.106.595	(4)	57.106.591	8,38 %
Malaysischer Ringgit	11.557.717	40	11.557.757	1,70 %
Mexikanischer Peso	10.145.514	–	10.145.514	1,49 %
Philippinischer Peso	4.528.669	(1)	4.528.668	0,66 %
Taiwan-Dollar	109.495.811	32	109.495.843	16,06 %
Thailändischer Baht	14.690.077	–	14.690.077	2,15 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2021

MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Euro	–	20	20	0,00 %
Norwegische Krone	–	1	1	0,00 %
Schwedische Krone	–	18	18	0,00 %
Schweizer Franken	–	(3)	(3)	0,00 %

Smartfund 80 % Protected Balanced Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	805.936	–	805.936	15,29 %
Euro	2.706.944	33.527	2.740.471	52,00 %
Norwegische Krone	728.896	–	728.896	13,83 %
Schwedische Krone	1.354.604	–	1.354.604	25,71 %
Schweizer Franken	461.392	–	461.392	8,76 %
US-Dollar	1.043.593	10.778	1.054.371	20,01 %

Smartfund 80 % Protected Growth Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	366.184	–	366.184	9,29 %
Euro	1.621.326	6.022	1.627.348	41,29 %
Norwegische Krone	644.948	–	644.948	16,37 %
Schwedische Krone	857.271	–	857.271	21,75 %
Schweizer Franken	757.108	–	757.108	19,21 %
US-Dollar	1.439.885	5.040	1.444.925	36,66 %

80 % Protected Index Portfolio

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	1.495.770	–	1.495.770	9,78 %
Euro	1.076.230	–	1.076.230	7,04 %
Schwedische Krone	1.487.604	–	1.487.604	9,73 %

Smartfund Growth Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
US-Dollar	3.827.116	4.908	3.832.024	95,76 %

Smartfund Cautious Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
US-Dollar	2.285.237	7	2.285.244	88,08 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2021

Smartfund Balanced Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Euro	–	63	63	0,00 %
US-Dollar	3.802.369	4.288	3.806.657	102,30 %

Cautious 85% Protected Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	5.742.062	(10)	5.742.052	9,93 %
Norwegische Krone	3.430.924	–	3.430.924	5,93 %
Schwedische Krone	3.338.211	–	3.338.211	5,77 %
Schweizer Franken	7.867.263	(22)	7.867.241	13,60 %
US-Dollar	5.036.674	–	5.036.674	8,71 %

Equity Risk Managed Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Britisches Pfund Sterling	136.451	6.067	142.518	0,32 %
Schwedische Krone	–	(2)	(2)	0,00 %
Schweizer Franken	–	1	1	0,00 %
US-Dollar	41.719.943	5.314	41.725.257	94,66 %

Moderate 80% Protected Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	1.354.747	–	1.354.747	5,97 %
Britisches Pfund Sterling	277.319	–	277.319	1,22 %
Norwegische Krone	3.165.805	–	3.165.805	13,96 %
Schwedische Krone	1.141.713	–	1.141.713	5,03 %
US-Dollar	5.355.778	–	5.355.778	23,61 %

SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	7.638.597	–	7.638.597	7,78 %
Norwegische Krone	9.878.776	–	9.878.776	10,06 %
Schwedische Krone	23.877.300	–	23.877.300	24,33 %
Schweizer Franken	21.010.358	–	21.010.358	21,40 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2021

SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	483.233	–	483.233	27,60 %
Norwegische Krone	299.403	–	299.403	17,10 %
Schwedische Krone	188.171	–	188.171	10,75 %
Schweizer Franken	321.705	–	321.705	18,38 %

SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	6.367.621	–	6.367.621	3,94 %
Norwegische Krone	11.193.438	–	11.193.438	6,93 %
Schwedische Krone	9.401.889	–	9.401.889	5,82 %
Schweizer Franken	28.452.817	–	28.452.817	17,62 %

SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	20.506	–	20.506	7,45 %
Norwegische Krone	11.022	–	11.022	4,00 %
Schwedische Krone	19.051	–	19.051	6,92 %
Schweizer Franken	140.069	–	140.069	50,86 %
US-Dollar	12.896	–	12.896	4,68 %

SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	11.516.274	–	11.516.274	30,10 %
Norwegische Krone	7.218.159	–	7.218.159	18,87 %
Schwedische Krone	6.935.833	–	6.935.833	18,13 %
Schweizer Franken	5.158.816	–	5.158.816	13,49 %

Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Euro	4.123.974	12.328	4.136.302	2,65 %

ACUMEN Capital Protection Portfolio

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	16.301.139	–	16.301.139	14,91 %
Euro	21.558.064	96	21.558.160	19,72 %
Norwegische Krone	14.621.106	–	14.621.106	13,38 %
Schwedische Krone	22.478.903	–	22.478.903	20,56 %
Schweizer Franken	17.701.197	–	17.701.197	16,19 %
US-Dollar	14.998.676	1.286	14.999.962	13,72 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2021

ACUMEN Megatrends Protection Portfolio

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	14.256.789	–	14.256.789	19,01 %
Euro	10.902.625	–	10.902.625	14,54 %
Norwegische Krone	10.128.595	–	10.128.595	13,51 %
Schwedische Krone	935.061	–	935.061	1,25 %
Schweizer Franken	535.135	–	535.135	0,71 %
US-Dollar	25.121.174	–	25.121.174	33,51 %

Movestic Avancera 75

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Summe SEK	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	110.437.465	–	110.437.465	12,41 %
Euro	217.341.424	–	217.341.424	24,42 %
Britisches Pfund Sterling	48.655.066	–	48.655.066	5,47 %
Norwegische Krone	138.117.529	–	138.117.529	15,52 %
Schweizer Franken	76.198.548	–	76.198.548	8,56 %
US-Dollar	164.596.038	(1)	164.596.037	18,50 %

Movestic Avancera 85

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) SEK	Summe SEK	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	52.282.745	–	52.282.745	14,47 %
Euro	105.085.092	–	105.085.092	29,08 %
Norwegische Krone	45.961.147	–	45.961.147	12,72 %
US-Dollar	112.936.512	(1)	112.936.511	31,25 %

ACUMEN ESG Protection Portfolio

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Summe GBP	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	8.437.303	–	8.437.303	18,05 %
Euro	14.389.942	–	14.389.942	30,79 %
Norwegische Krone	4.635.676	–	4.635.676	9,92 %
Schwedische Krone	6.704.514	–	6.704.514	14,35 %
Schweizer Franken	3.934.223	–	3.934.223	8,42 %
US-Dollar	6.330.951	–	6.330.951	13,55 %

Pergola 90

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Summe EUR	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	3.297.266	–	3.297.266	17,35 %
Britisches Pfund Sterling	1.209.689	–	1.209.689	6,36 %
Norwegische Krone	215.295	–	215.295	1,13 %
Schwedische Krone	3.021.786	–	3.021.786	15,90 %
Schweizer Franken	3.124.728	–	3.124.728	16,44 %
US-Dollar	4.412.846	–	4.412.846	23,22 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Juli 2021

SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Dänische Krone	4.595.850	–	4.595.850	21,85 %
Euro	6.130.950	–	6.130.950	29,14 %
Norwegische Krone	505.098	–	505.098	2,40 %
Schwedische Krone	4.824.718	–	4.824.718	22,94 %
Schweizer Franken	3.681.823	–	3.681.823	17,50 %

Zebra Kante™ 80 Protect

	Nicht-monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Monetäre Netto- Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Summe USD	% des Netto- vermögens %
Euro	1.437.137	–	1.437.137	34,34 %

Die Sensitivität der Teilfonds gegenüber Veränderungen der Wechselkurse wird in die oben darlegte Berechnung des VaR einbezogen.

In der folgenden Tabelle ist die Sensitivität der Gewinne oder Verluste der betreffenden Teilfonds gegenüber den Auswirkungen einer nach vernünftigem Ermessen möglichen Änderung der Wechselkurse der Fremdwährungen, in denen die Teilfonds zum Bilanzstichtag engagiert sind, um 5 % bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen angegeben:

	31. Juli 2022 +5 %	31. Juli 2022 -5 %	31. Juli 2021 +5 %	31. Juli 2021 -5 %
Emerging Markets Equity Fund	784.932 USD	(784.932) USD	8.760.048 USD	(8.760.048) USD
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	1.265.322 CHF	(1.265.322) CHF	1.498.095 CHF	(1.498.095) CHF
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	13.667.976 USD	(13.667.976) USD	17.959.431 USD	(17.959.431) USD
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	1 USD	(1) USD	2 USD	(2) USD
80 % Protected Index Portfolio	237.120 GBP	(237.120) GBP	202.980 GBP	(202.980) GBP
Smartfund Cautious Fund*	–	–	114.262 GBP	(114.262) GBP
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	3.136.012 EUR	(3.136.012) EUR	3.120.252 EUR	(3.120.252) EUR
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	35.195 EUR	(35.195) EUR	64.626 EUR	(64.626) EUR
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	7.361.063 EUR	(7.361.063) EUR	2.770.788 EUR	(2.770.788) EUR
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	7.170 EUR	(7.170) EUR	10.177 EUR	(10.177) EUR
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	594.289 EUR	(594.289) EUR	1.541.454 EUR	(1.541.454) EUR
Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund**	–	–	206.815 USD	(206.815) USD
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	881.339 USD	(881.339) USD	986.922 USD	(986.922) USD

* Aufgelöst am 18. November 2021.

** Aufgelöst am 17. März 2022.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(c) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle ist die Sensitivität der Gewinne oder Verluste der betreffenden Teilfonds gegenüber den Auswirkungen einer Änderung der Wechselkurse der Fremdwährungen des Reference Portfolio Leg der offenen Total Return Swaps, denen die Teilfonds ausgesetzt sind, um 5 % bei ansonsten konstant gehaltenen Variablen angegeben:

	31. Juli 2022 +5 %	31. Juli 2022 -5 %	31. Juli 2021 +5 %	31. Juli 2021 -5 %
Emerging Markets Equity Fund	786.630 USD	(786.630) USD	32.069.793 USD	(32.069.793) USD
MS Swiss Life Multi Asset Protected Fund	630.795 CHF	(630.795) CHF	1.301.134 CHF	(1.301.134) CHF
MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS*	–	–	12.924 USD	(12.924) USD
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	25.553.271 USD	(25.553.271) USD	8.320.115 USD	(8.320.115) USD
Smartfund Cautious Fund**	–	–	68.382 GBP	(68.382) GBP
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	2.548.706 EUR	(2.548.706) EUR	2.380.614 EUR	(2.380.614) EUR
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	66.909 EUR	(66.909) EUR	112.981 EUR	(112.981) EUR
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	9.762.356 EUR	(9.762.356) EUR	8.075.032 EUR	(8.075.032) EUR
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	14.211 EUR	(14.211) EUR	14.020 EUR	(14.020) EUR
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS	802.728 EUR	(802.728) EUR	2.265.304 EUR	(2.265.304) EUR

* Aufgelöst am 5. August 2021.

** Aufgelöst am 18. November 2021.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Teilfonds Schwierigkeiten haben werden, ihren Verpflichtungen in Bezug auf finanzielle Verbindlichkeiten bei deren Fälligkeit nachzukommen, die durch die Lieferung von Barmitteln oder sonstigen finanziellen Vermögenswerten beglichen werden. Liquiditätsrisiken entstehen aufgrund der Möglichkeit, dass die Teilfonds ihre Verbindlichkeiten eher als erwartet zurückzahlen oder ihre Anteile früher als erwartet zurücknehmen müssen. Die Teilfonds sind regelmäßig Barrücknahmen ihrer rückzahlbaren Anteile ausgesetzt. Die Anteile sind auf Wunsch des Inhabers zurückzunehmen, wobei die proportionale Beteiligung des Inhabers am NIW je Anteil der Teilfonds zum Zeitpunkt der Rücknahmeberechnung zugrunde gelegt wird und die Rücknahme in Übereinstimmung mit dem Gründungsvertrag der Gesellschaft erfolgt.

Die Teilfonds verfolgen die Politik, Rücknahmeanträge durch folgende Maßnahmen zu erfüllen:

- Suche nach neuen Anlegern;
- Abhebung von Bareinlagen;
- Veräußerung hoch liquider Vermögenswerte (d. h. kurzfristiger, risikoarmer Schuldtitel); und/oder
- entweder Veräußerung anderer Vermögenswerte oder Erhöhung der Hebelung.

Die Teilfonds legen überwiegend in marktgängigen Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten an, die unter normalen Marktbedingungen jederzeit in Barmittel umgewandelt werden können. Außerdem verfolgen die Teilfonds die Politik, ausreichend liquide Mittel vorzuhalten, um die normalen operativen Anforderungen und die erwarteten Rücknahmeanträge bewältigen zu können. Die Teilfonds haben außerdem die Möglichkeit, zur Abfederung des Liquiditätsrisikos auf Kontokorrentkredite zurückzugreifen.

Die Teilfonds gehen mit wichtigen Kontrahenten von Finanzderivatkontrakten Globalverrechnungsverträge (so genannte „Master-Netting-Agreements“) ein. Weitere Informationen hierzu finden Sie im nachfolgenden Abschnitt „Kreditrisiko“.

Gemäß der Politik der Gesellschaft überwacht der Anlageverwalter täglich die Liquiditätsposition der Teilfonds. Einzelheiten zu den finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und den Fälligkeitsterminen finden Sie im Anlagenverzeichnis der Teilfonds. Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten haben eine Laufzeit von weniger als 1 Jahr.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent eines Finanzinstruments eines Teilfonds einen finanziellen Verlust verursacht, indem er einer Zahlungsverpflichtung nicht nachkommt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds werden bei der Verwahrstelle Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited („NTFSIL“) und bei Morgan Stanley & Co International plc („MSI“) (Unterdepotbank für bestimmte Teilfonds) gehalten. NTFSIL wurde zur Verwahrstelle für die Teilfonds ernannt und ist für die Verwahrung der Vermögenswerte verantwortlich. NTFSIL hat The Northern Trust Company („TNTC“) zu ihrer globalen Unterdepotbank ernannt. NTFSIL und TNTC sind 100%ige Tochtergesellschaften von Northern Trust Corporation („NTC“). Am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Juli 2022 besaß NTC ein langfristiges Kreditrating von A+ von Standard & Poor's (31. Juli 2021: A+).

TNTC (als globale Unterdepotbank von NTFSIL) ernennt keine externen Unterdepotbanken in den USA, dem Vereinigten Königreich, Kanada, Belgien, Frankreich, Deutschland, Niederlande und Saudi-Arabien. In allen anderen Märkten jedoch ernennt TNTC lokale externe Unterdepotbanken.

NTFSIL prüft im Rahmen ihrer Verwahrstellenaufgaben andere Vermögenswerte im Eigentum des Teilfonds (wie definiert im Artikel 22(5) „Andere Vermögenswerte“ der Richtlinie 2014/91/EU), indem sie bewertet, ob der Teilfonds Eigentümer ist basierend auf Informationen oder Dokumenten, die der Teilfonds bereitstellt, oder ggf. basierend auf externen Nachweisen.

TNTC verwahrt in Erfüllung ihrer delegierten Depotverpflichtungen (i) alle Finanzinstrumente, die in einem in den Büchern von TNTC eröffneten Konto für Finanzinstrumente registriert werden können, und (ii) alle Finanzinstrumente, die physisch an TNTC geliefert werden können. TNTC stellt sicher, dass alle Finanzinstrumente (die auf einem Konto für Finanzinstrumente in den Büchern von TNTC gehalten werden) im Namen der Teilfonds in getrennten Konten gehalten werden, eindeutig als Eigentum der Teilfonds identifiziert werden können und von den eigenen Vermögenswerten von TNTC, NTFSIL und NTC abgegrenzt und getrennt sind.

Darüber hinaus hält TNTC als Bankier Barmittel der Teilfonds als Einlagen. Diese Barmittel werden in der Bilanz von TNTC gehalten. Im Falle einer Insolvenz von TNTC gelten die Teilfonds in Bezug auf etwaige Bareinlagen entsprechend der banküblichen Praxis als unbesicherte Gläubiger von TNTC. Die Insolvenz von NTFSIL und/oder eines seiner Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass sich die Rechte des Teilfonds an seinen Vermögenswerten verzögern.

Der Anlageverwalter als verantwortliche Partei steuert das Risiko durch die Überwachung der Kreditqualität und der Finanzlage der Verwahrstelle. Weiterhin wird das Risiko von der Verwahrstelle gesteuert, die die Kreditqualität und die Finanzlage der Unterdepotbanken überwacht.

Wenn MSI die ernannte Unterdepotbank eines Teilfonds ist, werden die Vermögenswerte von MSI als Unterdepotbank im Namen von und zugunsten des Teilfonds gehalten und in den Geschäftsbüchern und Aufzeichnungen von MSI als Kundenvermögen und nicht als eigene Vermögenswerte von MSI verzeichnet. Die Insolvenz bzw. Zahlungsunfähigkeit der Unterdepotbank und/oder eines ihrer Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass der Teilfonds Rechte an von der Unterdepotbank gehaltenen Wertpapieren nur mit Verzögerung wahrnehmen kann.

Alle von MSI gehaltenen Barmittel werden von den MSI-eigenen Vermögenswerten getrennt gehalten und unterliegen einer Einlagensicherungsvereinbarung. MSI ist eine indirekte, hundertprozentige Tochtergesellschaft von Morgan Stanley. Zum 31. Juli 2022 hat MSI ein Kreditrating von A+ von Standard & Poor's (31. Juli 2021: A+).

Die Teilfonds sind einem Kreditrisiko ausgesetzt, das sich aus den Transaktionen mit ihren Kontrahenten ergibt; diese sind MSI, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, Barclays Bank plc, Citibank N.A, Credit Suisse International, JP Morgan Chase & Co., Nomura Bank International plc, Morgan Stanley & Co und Société Générale. Der Konkurs oder die Insolvenz eines Kontrahenten können dazu führen, dass ein Teilfonds Rechte an seinen Vermögenswerten nur mit Verzögerung wahrnehmen kann. Zur Milderung dieser Risiken verlangen die Teilfonds, dass ihre Kontrahenten Finanzinstitute sein müssen, die regulierte Einrichtungen sind und einer ordentlichen Aufsicht unterliegen.

Die Teilfonds verfolgen die Politik, Finanzinstrumente mit namhaften Kontrahenten einzugehen.

Der Anlageverwalter überwacht die Kreditwürdigkeit der Kontrahenten der Teilfonds (z. B. Makler, Verwahrstelle und Unterdepotbank) genau, indem er ihre Kreditratings, Jahresabschlüsse und Pressemitteilungen regelmäßig prüft.

Die Teilfonds begrenzen das Risiko bezüglich Verlusten aus von ihnen gehaltenen derivativen Instrumenten, indem sie Master-Netting-Agreements mit wichtigen Kontrahenten eingehen, mit denen ein wesentliches Transaktionsvolumen besteht. Ein solches Master-Netting-Agreement sieht im Falle eines Zahlungsausfalls bei einem der Verträge eine einzige Nettoabrechnung aller unter das Master-Netting-Agreement fallenden Finanzinstrumente vor. Master-Netting-Agreements bewirken in der Aufstellung der Vermögens- und Finanzlage keinen Ausgleich von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, außer für den Fall, dass bestimmte Bedingungen für einen Ausgleich gemäß IAS 32 zur Anwendung kommen sollten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

13. Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Obwohl Master-Netting-Agreements das Kreditrisiko deutlich reduzieren können, sollte Folgendes beachtet werden:

- Das Kreditrisiko wird nur eliminiert, wenn die derselben Gegenpartei geschuldeten Beträge nach der Veräußerung der Vermögenswerte abgerechnet werden; und
- der Umfang, in dem das Gesamt-Kreditrisiko reduziert wird, kann sich innerhalb kurzer Zeit deutlich ändern, da das Engagement von jeder Transaktion, die dem Master-Netting-Agreement unterliegt, beeinflusst wird.

Informationen zu den potenziellen Auswirkungen der Verrechnung von Finanzinstrumenten, für die ein durchsetzbares Master-Netting-Agreement besteht, finden Sie in Anmerkung 5.

In Übereinstimmung mit der Politik der Gesellschaft überwacht der Anlageverwalter täglich die Kreditposition der Teilfonds. Der Verwaltungsrat verlässt sich darauf, dass der Anlageverwalter ihn über wesentliche Ereignisse informiert. Es gab während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren der Gesellschaft für die Verwaltung des Kreditrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden.

Von dem bzw. den Teilfonds erworbene Positionen ohne Rating werden gemäß dem Teilfondsprospekt vom zuständigen Anlageverwalter hinsichtlich der Kreditwürdigkeit der Position bewertet. Dem Anlageverwalter sind derzeit keine notleidenden Wertpapiere zum Datum des Abschlusses bekannt.

Das maximale Kreditrisiko wird am besten durch die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz dargestellt, ohne die in Erläuterung 4 aufgeführten Aktienanlagen und ohne Anlagen in Optionsscheinen.

14. Ausschüttungen

Für die Klasse D EUR des Equity Risk Managed Fund wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt und ausgezahlt (31. Juli 2021: 1.965.945 USD):

Ex-Datum	Kurs	Erklärte Ausschüttungen
1. Oktober 2021	0,70 %	168.219 EUR
4. Januar 2022	0,70 %	173.762 EUR
1. April 2022	0,70 %	165.153 EUR
1. Juli 2022	0,70 %	84.631 EUR

15. Wechselkurse

Für die Zwecke der Erstellung der konsolidierten Gesellschaftsbilanz wurden die folgenden zum Geschäftsjahresende geltenden Wechselkurse zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds herangezogen, deren Funktionalwährung nicht der US-Dollar ist:

	Zum 31. Juli 2022	Zum 31. Juli 2021
Euro	0,9764	0,8402
Schweizer Franken	0,9516	0,9052
Japanischer Yen	133,2250	109,6050
Britisches Pfund Sterling	0,8209	0,7159
Schwedische Krone	10,1541	8,5638

Für die Zwecke der Erstellung der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung, Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und Kapitalflussrechnung der Gesellschaft wurden die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse zur Umrechnung der Transaktionen der Teilfonds, deren Funktionalwährung nicht der US-Dollar ist, während des Geschäftsjahres herangezogen:

	Zum 31. Juli 2022	Zum 31. Juli 2021
Euro	0,8996	0,8363
Schweizer Franken	0,9363	0,9087
Japanischer Yen	119,5908	106,8055
Britisches Pfund Sterling	0,7615	0,7378
Schwedische Krone	9,3158	8,5407

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

16. Soft-Commission-Vereinbarungen

Im Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen (31. Juli 2021: null USD).

17. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert. Nach irischem Recht stehen die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Erfüllung der Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds zur Verfügung. Dennoch ist die Gesellschaft eine einzelne Rechtsperson, die im eigenen Namen Geschäfte führen oder Vermögenswerte innehaben kann. Auch wenn der Companies Act 2014 eine getrennte Haftung zwischen den Teilfonds vorsieht, wurden diese Bestimmungen bislang nicht vor ausländischen Gerichten erprobt, insbesondere nicht, um Ansprüche lokaler Gläubiger durchzusetzen. Demnach kann nicht zweifelsfrei bestätigt werden, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds der Gesellschaft nicht der Haftung eines anderen Teilfonds der Gesellschaft unterliegen könnten.

18. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

COVID-19

Die Gesellschaft beobachtet weiterhin die Auswirkungen der durch den Ausbruch von COVID-19 entstandenen Marktbedingungen auf die Fähigkeit der Teilfonds, ihre Anlageziele zu erreichen. Auf Grundlage der letzten verfügbaren Informationen hat COVID-19 keine Störung der Geschäftstätigkeit der Teilfonds und der Veröffentlichung der Nettoinventarwerte verursacht.

Konflikt zwischen Russland und Ukraine

Die aktuelle Krise in der Ukraine hatte bisher keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gesellschaft, wird jedoch weiterhin kontinuierlich vom Verwaltungsrat und vom Anlageverwalter beobachtet und analysiert.

Scientific Beta, der Sponsor des zugrunde liegenden Index SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF, entfernte russische Bestandteile (einschließlich ADR/GDR) zum Nullpreis vor Handelsbeginn am 8. März 2022. Der Emerging Markets Equity Fund und der MSCI Emerging Markets Equity Fund streben eine Rendite für Anteilhaber an, die der Performance des MSCI Emerging Markets Index entspricht. Russland wurde mit Wirkung vom 9. März 2022 aus diesem Index entfernt.

Während des Geschäftsjahres aufgelegte Fonds

Ibercaja Vida Consolida Sostenible aufgelegt am 15. Juli 2022.

Während des Geschäftsjahres liquidierte Fonds

MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF liquidiert am 5. August 2021.

Smartfund 80% Protected Balanced Fund, Smartfund 80% Protected Growth Fund, Smartfund Growth Fund, Smartfund Cautious Fund and Smartfund Balanced Fund liquidiert am 18. November 2021.

Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund liquidierte am 17. März 2022.

Andere Ereignisse

ACUMEN Income Protection Portfolio wurde am 12. November 2021 in ACUMEN Megatrends Protection Portfolio umbenannt.

Am 7. Juni 2022 wurde Rowena Mallaghan zum Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft ernannt.

Am 16. Dezember 2021 forderte die Zentralbank von der Gesellschaft eine Aktualisierung zum Status der Bestellung der Verwaltungsgesellschaft an. Am 16. Dezember 2021 wurde in einer Stellungnahme bestätigt, dass der Verwaltungsrat die Ernennung von MSIM Fund Management (Ireland) Limited zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft formell genehmigt hat und dass der entsprechende Umstellungsprozess begonnen hat.

Es gab während des Geschäftsjahres keine weiteren wichtigen Ereignisse.

19. Wichtige Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Verwaltungsgesellschaft

Zum 1. August 2022 wurde MSIM Fund Management (Ireland) Limited als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft benannt. Diese Ernennung erfolgte nach der Entscheidung des Verwaltungsrats, die Rechtsstruktur und das Managementmodell der Gesellschaft von Selbstverwaltung auf eine separate Verwaltungsgesellschaft umzustellen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

19. Wichtige Ereignisse nach dem Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Finanzielle Stabilität im Vereinigten Königreich

Das für 23. September 2022 angekündigte Mini-Budget im Vereinigten Königreich führte zu erhöhter Marktvolatilität und Unsicherheit auf dem Markt für britische Staatsanleihen und veranlasste die Bank of England zu verschiedenen Stabilisierungsmaßnahmen. Diese Unsicherheit kann dazu führen, dass die Renditen der Anlagen der Teilfonds durch Marktbewegungen, den potenziellen Wertverlust des Pfund Sterling und die potenzielle Herabstufung des Ratings britischer Staatsanleihen beeinflusst werden.

Nach dem 31. Juli 2022 bis zum Datum der Genehmigung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die eine Anpassung des Abschlusses oder zusätzliche Offenlegungen erfordern.

20. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 23. November 2022 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022

Anhang 1: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung

Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFT-Verordnung“). Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die von den Teilfonds gehaltenen Outperformance Swaps die Definition von Total Return Swaps im Sinne dieser Vorschriften erfüllen.

Allgemeine Angaben

Anteil der verliehenen Wertpapiere und Waren an den gesamten verleihbaren Vermögenswerten:

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ – Total Return Swaps (TRSs)	Verwaltetes Vermögen, absoluter Wert*	TRSs in % des NIW	TRSs in % des AUM**
Zum 31. Juli 2022			
Emerging Markets Equity Fund	48.516.313 USD	196,81 %	65,81 %
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	91.707.838 CHF	196,04 %	65,77 %
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	1.520.773.445 USD	194,33 %	66,46 %
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	2.081.132 USD	204,63 %	65,68 %
80 % Protected Index Portfolio	30.357.419 GBP	197,51 %	65,87 %
Cautious 85% Protected Fund	146.772.008 EUR	196,89 %	66,15 %
Equity Risk Managed Fund	69.579.371 EUR	194,49 %	66,25 %
Moderate 80% Protected Fund	58.334.238 EUR	197,69 %	66,03 %
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	278.598.957 EUR	197,48 %	66,07 %
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	4.034.003 EUR	196,99 %	66,04 %
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	581.039.191 EUR	195,72 %	65,77 %
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	830.245 EUR	194,00 %	66,41 %
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	47.898.041 EUR	197,29 %	66,13 %
ACUMEN Capital Protection Portfolio	221.820.515 GBP	197,98 %	65,67 %
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio	222.802.097 GBP	199,30 %	66,64 %
Movestic Avancera 75	2.162.835.207 SEK	201,24 %	66,06 %
Movestic Avancera 85	821.013.212 SEK	202,79 %	66,13 %
ACUMEN ESG Protection Portfolio	121.674.229 GBP	197,01 %	65,07 %
Pergola 90	32.790.733 EUR	200,16 %	66,03 %
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	91.435.718 USD	388,49 %	79,84 %
Zebra Kante™ 80 Protect	12.209.320 USD	196,48 %	66,40 %
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	83.897.738 USD	203,15 %	65,06 %
Ibercaja Vida Consolida Sostenible	9.501.881 EUR	196,37 %	65,67 %

* Der absolute Wert wird ausgedrückt als die Summe des beizulegenden Zeitwerts der Finanzwerte und des absoluten beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Verbindlichkeiten.

** Dieser Prozentsatz wird als absoluter Nominalwert der TRS/der verwalteten Vermögenswerte berechnet.

Zum 31. Juli 2022 wurden keine Total Return Swaps vom MS Scientific Beta Global Equity Factors UCITS ETF, Smartfund 80 % Protected Balanced Fund, Smartfund 80 % Protected Growth Fund, Smartfund Growth Fund, Smartfund Cautious Fund, Smartfund Balanced Fund und Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock Fund gehalten.

Angaben zur Konzentration

Emittenten von Sicherheiten

Im Berichtsjahr wurden Sicherheiten für Total Return Swaps gehalten.

Kontrahenten

Alle Kontrahenten der von den einzelnen Teilfonds gehaltenen Total Return Swaps sind im Anlagenverzeichnis des jeweiligen Teilfonds offengelegt.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 1: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten**Art und Währung der Sicherheiten**

Es werden Sicherheiten für Total Return Swaps gehalten.

**Art der Sicherheit: Staatsanleihen (null), Barmittel (null)
(Tsd.) USD****Fälligkeit**

Die Fälligkeiten aller Total Return Swaps nach Kontrahenten sind im Anlagenverzeichnis für den jeweiligen Teilfonds offengelegt.

Total Return Swaps (TRS)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Emerging Markets Equity Fund	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
MS Swiss Life Multi-Asset Protected Fund	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
MS Scientific Beta US Equity Factors UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
80 % Protected Index Portfolio	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Cautious 85% Protected Fund	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Equity Risk Managed Fund	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Moderate 80% Protected Fund	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
SciBeta HFE Europe Equity 6F EW UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
SciBeta HFE EM Equity 6F EW UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
SciBeta HFE US Equity 6F EW UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
SciBeta HFE Japan Equity 6F EW UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
SciBeta HFE Pacific ex-Jap Equity 6F EW UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
ACUMEN Capital Protection Portfolio	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Movestic Avancera 75	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Movestic Avancera 85	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
ACUMEN ESG Protection Portfolio	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Pergola 90	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
SciBeta HFI US Equity 6F EW (USD) UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Zebra Kante™ 80 Protect	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*
Ibercaja Vida Consolida Sostenible	Vereinigtes Königreich, USA	OTC-Derivate*

* OTC-Derivate werden über bilaterale Kontrakte abgeschlossen.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)**Anhang 1: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)****Weiterverwendung von Sicherheiten**

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	0 %
Maximal zulässige Weiterverwendung von Sicherheiten	entfällt
Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten	entfällt

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Morgan Stanley gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Umfang der Sicherheiten
Getrennten Konten	100 %
Gepoolten Konten	0 %
Sonstige	0 %

Rendite und Kosten

Renditen und Kosten für Total Return Swaps werden zu 100 % von dem jeweiligen Teilfonds vereinnahmt/getragen. Die Geldbeträge werden in Anmerkung 12 „Nettoerträge/(-verluste)“ aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten eines jeden Teilfonds als realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps und Nettoveränderungen des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Outperformance Swaps angegeben.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 2: Vergütungspolitik

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt (die „Vergütungspolitik“), die den Vergütungsanforderungen der OGAW-Verordnungen entspricht. Nach diesen Bestimmungen sind die Verwaltungsgesellschaften und der selbstverwaltete OGAW verpflichtet, Vergütungspolitiken und -praktiken festzulegen und anzuwenden, die ein solides und effektives Risikomanagement fördern und nicht zu einer Risikobereitschaft anregen, die mit dem Risikoprofil des OGAW unvereinbar ist. Die Vergütungspolitik enthält Praktiken für diejenigen, die eine Gesamtvergütung erhalten, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben. Diese Praktiken stehen im Einklang mit einem soliden und effizienten Risikomanagement und fördern dieses und sie fördern keine Risikobereitschaft, die nicht den Risikoprofilen, den Regeln oder dem Gründungsdokument der Gesellschaft entspricht.

Die Gesellschaft wendet die Bestimmungen ihrer Vergütungspolitik auf ihre „identifizierten Mitarbeiter“ an. Dabei handelt es sich um „die Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Geschäftsleitung, Risikoträgern, Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften oder der von ihnen verwalteten OGAW haben“.

Die Gesellschaft hat festgestellt, dass die folgenden Mitarbeiter unter die Definition „identifizierte Mitarbeiter“ fallen:
- Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft muss die Vergütungsgrundsätze der OGAW-Richtlinie in einer Art und Weise und in dem Umfang einhalten, der ihrer Größe, ihrer internen Organisation sowie dem Umfang und der Komplexität ihrer Tätigkeit angemessen ist. Die Verwaltungsratsmitglieder, bei denen es sich nicht um Angestellte des Anlageverwalters der Gesellschaft handelt, erhalten für ihre Dienstleistungen eine feste jährliche Gebühr, die im Prospekt der Gesellschaft offengelegt ist. Sie erhalten keine erfolgsabhängige Vergütung, wodurch potenzielle Interessenkonflikte vermieden werden.

Die Gesellschaft zahlt keine variable Vergütung an ihre identifizierten Mitarbeiter. Dementsprechend sind die in der OGAW-Richtlinie beschriebenen Grundsätze für die variable Vergütung nicht anwendbar.

Gemäß Absatz 16 der Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie (ESMA 2016/575, die „ESMA-Leitlinien“) stellt die Gesellschaft sicher, dass (a) die identifizierten Mitarbeiter eines Anlageverwalters, der von ihr zur Wahrnehmung von Anlageverwaltungsfunktionen (einschließlich Risikomanagement) ernannt wurde, regulatorischen Anforderungen an die Vergütung unterliegen, die ebenso wirksam sind wie die gemäß den ESMA-Leitlinien anwendbaren Bestimmungen, oder (b) vertragliche Vereinbarungen zwischen der Gesellschaft und dem jeweiligen Anlageverwalter bestehen, um sicherzustellen, dass keine Umgehung der in den ESMA-Leitlinien festgelegten Vergütungsregeln erfolgt. Die Gesellschaft hat eine entsprechende Bestätigung erhalten, dass ihr Beauftragter, der Anlageverwalter, aufsichtsrechtlichen Vergütungsanforderungen unterliegt, die ebenso wirksam sind wie die gemäß den ESMA-Leitlinien anwendbaren Bestimmungen.

Die Gesellschaft zahlt keine feste oder variable Vergütung an identifizierte Mitarbeiter des Anlageverwalters.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 3: Hebelung

Die Hebelung der Teilfonds, die zum 31. Juli 2022 den Ansatz des absoluten VaR-Risikos verfolgten, ist nachfolgend aufgeführt.

Name des Teilfonds	Risikoansatz	Hebelung
Smartfund 80 % Protected Balanced Fund	Absoluter VaR	321,23 %
Smartfund 80 % Protected Growth Fund	Absoluter VaR	250,57 %
Smartfund Growth Fund	Absoluter VaR	150,10 %
Smartfund Balanced Fund	Absoluter VaR	125,03 %
Cautious 85% Protected Fund	Absoluter VaR	256,18 %
Equity Risk Managed Fund	Absoluter VaR	394,47 %
Moderate 80% Protected Fund	Absoluter VaR	267,08 %
ACUMEN Capital Protection Portfolio	Absoluter VaR	300,22 %
ACUMEN Megatrends Protection Portfolio	Absoluter VaR	300,72 %
Movestic Avancera 75	Absoluter VaR	273,22 %
Movestic Avancera 85	Absoluter VaR	276,15 %
ACUMEN ESG Protection Portfolio	Absoluter VaR	297,09 %
Pergola 90	Absoluter VaR	200,16 %
Zebra Kante™ 80 Protect	Absoluter VaR	134,00 %
Morgan Stanley Alpha Tracker UCITS Fund	Absoluter VaR	203,12 %
Ibercaja Vida Consolida Sostenible	Absoluter VaR	193,70 %

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR)

Produktname: MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

SFDR-Kategorisierung: Artikel 8

Legal Entity Identifier (LEI) des Produkts: 635400HSLMDL7BNSCH48

Berichtszeitraum: 1. August 2021 bis 29. Juli 2022

Regelmäßiger Bericht gemäß Artikel 11 SFDR über die ökologischen und sozialen Merkmale des MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund

Der MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund (der „**Teilfonds**“) hat im Berichtszeitraum seine Ausrichtung auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („**ESG**“) umgesetzt, indem er über ein derivatives Finanzinstrument die Replikation des MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (Total Return Net Dividend Reinvested, (der „**Index**“) anstrebte.

Während des Berichtszeitraums setzte sich der Index, der eine regelbasierte Methodik anwendet, aus Aktienwerten zusammen, die im Vergleich zu anderen Werten desselben Sektors ein hohes ESG-Rating aufweisen. Ausgeschlossen waren gemäß Festlegung des Indexsponsors „**MSCI**“ (i) Unternehmen, deren Tätigkeit Gegenstand sehr starker Kontroversen ist, die die ESG-Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihrer Produkte und Dienstleistungen betreffen, und (ii) Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen, Atomwaffen, zivilen Schusswaffen, Tabak, Alkohol, konventionellen Waffen, Glücksspiel, Kernenergie, Förderung fossiler Brennstoffe und Kraftwerkskohle in Zusammenhang steht (siehe Tabelle unten). Der Index besteht aus Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung in 23 Industrieländern, wie vom Indexsponsor von Zeit zu Zeit definiert. Das Vorliegen der Voraussetzungen für die Aufnahme in den Index wurde anhand von Unternehmensbewertungen und Analysen von MSCI ESG Research ermittelt.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation/SFDR (Fortsetzung)

Produktname: MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale, hat sich jedoch nicht zu nachhaltigen Anlagen verpflichtet. Dies ist darauf zurückzuführen, dass bei dem Index, den der Teilfonds nachbilden will, keine Verpflichtung zur Einbeziehung nachhaltiger Anlagen besteht.

Kriterium	Beschreibung	Wert des Teilfonds zum 29. Juli 2022
MSCI ESG Ratings	<p>Der Index stützt sich auf MSCI ESG Ratings, das einen ESG-Gesamtbewertungsrahmen für Unternehmen mit sieben Bewertungsstufen zwischen „AAA“ und „CCC“ bereitstellt. Darüber hinaus werden Punktzahlen und Perzentile zur Verfügung gestellt, die angeben, wie gut ein Unternehmen bei wichtigen Themen im Vergleich zu Mitbewerbern innerhalb der Branche positioniert ist.</p> <p>Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen ein MSCI ESG-Rating von mindestens BB aufweisen.</p>	<p>99,79 % der investierten Vermögenswerte des Index haben ein Rating von BB oder höher (*).</p> <p>(*) MSCI überprüft vierteljährlich (Feb./Mai/Aug./Nov.) bei einer sogenannten „Indexüberprüfung“, ob die Bestandteile des Index die oben beschriebenen ESG-Kriterien erfüllen. Bei den 0,21 % der Indexbestandteile, die zum 29. Juli 2022 ein Rating unter BB hatten, handelt es sich um Aktien, die bei der Indexüberprüfung im Mai 2022 die ESG-Kriterien erfüllten, anschließend jedoch auf unter BB herabgestuft wurden. Wenn Aktien zwischen den vierteljährlichen Indexüberprüfungen herabgestuft werden und bei der folgenden Überprüfung ein Rating unter BB aufweisen, sollten diese Aktien bei der nächsten vierteljährlichen Überprüfung von MSCI aus dem Index ausgeschlossen werden.</p>
MSCI ESG Controversies	<p>Der Index verwendet MSCI ESG Controversies zur Beurteilungen von Kontroversen bezüglich negativer ESG-Auswirkungen der Tätigkeit, Produkte und Dienstleistungen von Unternehmen. Der bei MSCI ESG Controversies angewandte Bewertungsrahmen steht mit den international anerkannten Normen der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der ILO über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit sowie von UN Global Compact in Einklang. Der MSCI ESG Controversies Score umfasst eine Skala von 0-10, wobei „0“ die schwerwiegendsten Kontroversen bezeichnet.</p> <p>Bei jeder Indexüberprüfung durch MSCI müssen alle Unternehmen, bei denen es sich nicht um bereits bestehende Bestandteile des Index handelt, zur Indexaufnahme einen MSCI ESG Controversies Score von mindestens 3 aufweisen.</p> <p>Bei jeder Indexüberprüfung müssen aktuelle Indexbestandteile einen MSCI ESG Controversies Score von mindestens 1 aufweisen, um im Index verbleiben zu können.</p>	<p>99,74 % der investierten Vermögenswerte des Index haben einen MSCI ESG Controversies Score, der den genannten Bedingungen entspricht (*).</p> <p>(*) Bitte beachten Sie obige Anmerkung, die in gleicher Weise für die MSCI ESG Controversies-Scores gilt.</p>

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation/SFDR (Fortsetzung)

Produktname: MSCI Emerging Markets ESG Equity Fund (Fortsetzung)

Kriterium	Beschreibung	Wert des Teilfonds zum 29. Juli 2022
MSCI ESG-Kriterien für den Ausschluss ethisch umstrittener Geschäftsfelder	Der Index identifiziert anhand des Prüfrahmens MSCI ESG Business Involvement Screening Research Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen, Atomwaffen, zivilen Schusswaffen, Tabak, Alkohol, konventionellen Waffen, Glücksspiel, Kernenergie, Förderung fossiler Brennstoffe und Kraftwerkskohle in Zusammenhang steht. Unternehmen, die die in diesem Prüfrahmen festgelegten Ausschlusskriterien erfüllen, werden aus dem Index ausgeschlossen.	0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf Nuklearwaffen erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf zivile Schusswaffen erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf Tabakprodukte erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf Alkohol erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf konventionelle Waffen erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf Glücksspiel erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf Kernkraft erfüllen.
		0 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf die Nutzung fossiler Brennstoffe erfüllen.
		0,036 % des Index sind in Unternehmen investiert, die die Ausschlusskriterien in Bezug auf Kraftwerkskohle erfüllen (*).
		(*). Bitte beachten Sie obige Anmerkung, die in gleicher Weise für die Ausschlusskriterien bei der Indexaufnahme gilt.

Taxonomieangaben:

Der Teilfonds fördert ökologische Merkmale und muss daher gemäß Artikel 6 der Taxonomieverordnung in diesem Dokument Folgendes angeben:

Das Prinzip „Do No Significant Harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten erfüllen. Die dem verbleibenden Anteil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Teilfonds berücksichtigt jedoch nicht die in der Taxonomieverordnung festgelegten Kriterien für umweltverträgliche, nachhaltige Wirtschaftstätigkeit und wendet daher bei seinen Anlagen das „Do No Significant Harm“-Prinzip nicht an. Der Grad der Ausrichtung des Portfolios auf die Taxonomieverordnung wird nicht ermittelt.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation/SFDR (Fortsetzung)

Produktname: Acumen ESG – Protection Portfolio

SFDR-Kategorisierung: Artikel 8

Legal Entity Identifier (LEI) des Produkts: 635400325CYLEWGWPH82

Berichtszeitraum: 1. August 2021 bis 29. Juli 2022

Regelmäßiger Bericht gemäß Artikel 11 SFDR über die ökologischen und sozialen Merkmale des ACUMEN ESG Protection Portfolio

Das ACUMEN ESG Protection Portfolio (der „Teilfonds“) hat seine Ausrichtung auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) umgesetzt, indem es sich über ein derivatives Finanzinstrument in einem Multi-Asset-Portfolio engagierte, das sich aus börsengehandelten OGAW-Fonds und für OGAW zugelassenen Indizes („ESG-Anlagekomponenten“) zusammensetzt. Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale, hat sich jedoch nicht zu nachhaltigen Anlagen verpflichtet. Während des Berichtszeitraums schwankte die Gewichtung des ESG-Portfolios innerhalb des Teilfonds in Abhängigkeit vom angewandten Risikokontrollmechanismus.

Zur Klarstellung: Die ESG-Eigenschaften des ESG-Portfolios gelten nicht für das Wechselkursrisiko des Teilfonds, die zur Absicherung gehaltenen Positionen oder die physischen Bestände des Teilfonds.

Der Teilfonds hat seine ESG-Ausrichtung während des gesamten Berichtszeitraums umgesetzt, da alle über das ESG-Portfolio erfolgende Engagements in Aktien und festverzinslichen Wertpapieren an das Vorliegen folgender Voraussetzungen geknüpft sind:

1. **MSCI ESG Ratings:** Anlagen müssen ein anlageklassenspezifisches MSCI ESG Rating¹ erreichen. Diese Ratings reichen von AAA (beste Bewertung) bis CCC (schlechteste Bewertung) und geben an, wie stark die jeweilige Position wesentlichen ESG-Risiken ausgesetzt ist und wie diese Risiken verwaltet werden. Datengestützte Ratings ermöglichen es, nur die Positionen mit den stärksten ESG-Merkmalen auszuwählen. Das erforderliche Mindest-ESG-Rating von MSCI variiert in Abhängigkeit von der Anlageklasse der Position. Darüber hinaus mussten die Positionen zu jedem Zeitpunkt ein Mindest-Gesamtrating von A aufweisen.
2. **ESG-Ausschlüsse:** Die Positionen, deren Basiswerte von Unternehmensemittenten stammen, wurden vom Unteranlageverwalter einer Reihe negativer Screenings unterzogen. Die Screenings dienen der Identifikation und Kennzeichnung von Aktivitäten in bestimmten Bereichen (Unterhaltung für Erwachsene, Alkohol, zivile Schusswaffen, konventionelle militärische Waffen, Glücksspiel, gentechnisch veränderte Organismen, Kernenergie, Kraftwerkskohle, Tabak). Alle Positionen des ESG-Portfolios mit Basiswerten von Unternehmen, die an mehr als 125 aufeinanderfolgenden Kalendertagen gegen festgelegte Kriterien für die Aufnahme verstoßen haben, wurden aus dem Anlageuniversum für das ESG-Portfolio ausgeschlossen.

¹*Von MSCI zur Vergabe von ESG-Ratings für Fonds oder Indizes entwickelt. Maßgeblich für das Rating sind die ESG-Eigenschaften der Anlagen des bewerteten Produkts. Einzelheiten zur ESG-Scoring-Methode von MSCI finden Sie auf <https://www.msci.com/esg-ratings>

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation/SFDR (Fortsetzung)

Produktname: Acumen ESG – Protection Portfolio (Fortsetzung)

Positionen, die das erforderliche ESG-Rating von MSCI erhalten und (gegebenenfalls) die ESG-Ausschlusskriterien nicht erfüllen, gelten als für die Aufnahme in das ESG-Portfolio geeignet. Die ESG-Eigenschaften der für die Aufnahme ausgewählten Positionen wurden während des Berichtszeitraums vom Anlageverwalter und/oder Unteranlageverwalter regelmäßig überwacht, um sicherzustellen, dass keine Anlagen die oben genannten Schwellenwerte überschreiten oder die oben genannten Ausschlusskriterien erfüllen.

Kriterium	Beschreibung	Wert des Teilfonds zum 29. Juli 2022
MSCI ESG Rating des ESG-Portfolios	Die Komponenten des ESG-Portfolios müssen ein aggregiertes MSCI ESG-Rating von mindestens A erreichen. Dies entspricht einer Mindestbewertung von 6,18 von 10 auf der MSCI ESG-Rating-Skala.	Das ESG-Portfolio hat einen aggregierten ESG-Score von 8,93 und übertrifft damit die MSCI ESG-Mindestanforderung von 6,18.
Mindest-ESG-Rating von MSCI zur Aufnahme der Anlageklasse in das ESG-Portfolio	OGAW-ETFs und für OGAW zugelassene Indizes, die ein Engagement in Aktienwerten oder festverzinslichen Wertpapieren mit Investment-Grade-Rating von Unternehmen bieten, müssen ein MSCI ESG Rating von mindestens A aufweisen (Mindestpunktzahl 6,18).	Die Mindestpunktzahl für ETFs in dieser Kategorie beträgt 8,10 und liegt damit über der MSCI ESG-Mindestanforderung von 6,18.
	Bei OGAW-ETFs und für OGAW zugelassene Indizes, die ein Engagement in festverzinslichen Wertpapieren von staatlichen Emittenten in entwickelten Märkten bieten, beträgt das MSCI ESG-Mindestrating BBB (Mindestpunktzahl 5,17).	Die Mindestpunktzahl für ETFs in dieser Kategorie beträgt 5,92 und liegt damit über der MSCI ESG-Mindestanforderung von 5,17.
Ausschlüsse	<p>Die Komponenten des ESG-Portfolios mit Aktien oder festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmensemittenten als Basiswerte unterliegen den folgenden negativen Screenings:</p> <ul style="list-style-type: none"> i Unterhaltung für Erwachsene ii Alkohol iii Zivile Schusswaffen iv Konventionelle Militärwaffen v Glücksspiel vi Gentechnisch veränderte Organismen vii Kraftwerkskohle viii Tabak <p>Unternehmen, die mit solchen Aktivitäten 15 % oder mehr ihres Umsatzes erzielen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.</p>	Kein Verstoß

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation/SFDR (Fortsetzung)

Produktname: Acumen ESG – Protection Portfolio (Fortsetzung)

Taxonomieangaben:

Der Teilfonds fördert ökologische Merkmale und muss daher gemäß Artikel 6 der Taxonomieverordnung in diesem Dokument Folgendes angeben:

Das Prinzip „Do No Significant Harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten erfüllen. Die dem verbleibenden Anteil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Teilfonds berücksichtigt jedoch nicht die in der Taxonomieverordnung festgelegten Kriterien für umweltverträgliche, nachhaltige Wirtschaftstätigkeit und wendet daher bei seinen Anlagen das „Do No Significant Harm“-Prinzip nicht an. Der Grad der Ausrichtung des Portfolios auf die Taxonomieverordnung wird nicht ermittelt.

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)**Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation/SFDR (Fortsetzung)****Produktname: Ibercaja Vida Consolida Sostenible****SFDR-Kategorisierung: Artikel 8**

Legal Entity Identifier (LEI) des Produkts: 635400F4CXSGKH6WGA18

Berichtszeitraum: 1. August 2021 bis 29. Juli 2022

Regelmäßiger Bericht gemäß Artikel 11 SFDR über die ökologischen und sozialen Merkmale des Ibercaja Vida Consolida Sostenible

Der Ibercaja Vida Consolida Sostenible (der „Teilfonds“) wird passiv verwaltet und hat während des Berichtszeitraums in seinem Anlageportfolio seine Ausrichtung auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) umgesetzt. Das Anlageportfolio umfasst festverzinsliche Wertpapiere über börsengehandelte OGAW-Fonds („OGAW-ETF“), die als ESG-Merkmale fördernde Fonds klassifiziert sind, d. h. Fonds gemäß Artikel 8 der Sustainable Finance Disclosure Regulation („SFDR“), zusammenfassend das „ESG-Anlageportfolio“.

Während des Berichtszeitraums schwankte die Gewichtung des ESG-Portfolios innerhalb des Teilfonds in Abhängigkeit vom angewandten Risikokontrollmechanismus.

Der Teilfonds war im Zeitraum zwischen 15. Juli 2022 und 29. Juli 2022 nicht in aktienbezogenen Vermögenswerten engagiert.

Renten-Anlagegruppe

Der Teilfonds hat in börsengehandelte OGAW-Fonds („ETF“) investiert, die als Fonds gemäß Artikel 8 der SFDR klassifiziert sind und ein ökologisches oder soziales Merkmal fördern.

Bitte beachten Sie, dass (i) der Teilfonds, obwohl dies zulässig ist, zum 29. Juli 2022 nicht in Fonds gemäß Artikel 9 der SFDR investiert ist und (ii) die für OGAW zulässigen Indizes nicht als ESG-fördernd eingestuft sind. Die für OGAW zulässigen Indizes bieten ein Long-Engagement in Futures auf Staatsanleihen und werden von Morgan Stanley & Co. International plc („MSIP“) als Index-Sponsor entwickelt und betrieben. Das Engagement in jedem festverzinslichen Vermögenswert wird systematisch verwaltet und kann je nach Marktbedingungen (z. B. Performance jedes OGAW-ETF und Index) variieren.

Die Allokation der Anlagegruppen Aktien und Renten erfolgt über einen systeminternen Mechanismus der auf der Volatilität der jeweiligen Anlagegruppe basiert. Dabei wird jeder Anlagegruppe und Barkomponente eine Gewichtung zugewiesen. Die Summe dieser Gewichtungen entspricht 100 % des Anlageportfolios. Falls dieser systeminterne Mechanismus aufgrund der Marktbedingungen keine Volatilität des Anlageportfolios im Bereich von 6 % erzielen kann, passt der Anlageverwalter auf der Grundlage bestimmter Volatilitätsregeln das Engagement für das Anlageportfolio und Barmittel an.

Kriterium	Beschreibung	Wert des Anlageportfolios zum 29. Juli 2022 (der Teilfonds wurde am 15. Juli 2022 aufgelegt)
Anlage in OGAW-ETF, die als Fonds gemäß SFDR Artikel 8 klassifiziert sind	iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF, UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF, iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF und iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF.	26 % des Anlageportfolios

Ungeprüfte ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Anhang 4: Sustainable Finance Disclosures Regulation/SFDR (Fortsetzung)

Produktname: Ibercaja Vida Consolida Sostenible (Fortsetzung)

Taxonomieangaben:

Der Teilfonds fördert ökologische Merkmale und muss daher gemäß Artikel 6 der Taxonomieverordnung in diesem Dokument Folgendes angeben:

Das Prinzip „Do No Significant Harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten erfüllen. Die dem verbleibenden Anteil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Teilfonds berücksichtigt jedoch nicht die in der Taxonomieverordnung festgelegten Kriterien für umweltverträgliche, nachhaltige Wirtschaftstätigkeit und wendet daher bei seinen Anlagen das „Do No Significant Harm“-Prinzip nicht an. Der Grad der Ausrichtung des Portfolios auf die Taxonomieverordnung wird nicht ermittelt.