

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023
bis zum 30. Juni 2024 (geprüft)

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg
RCS: Luxembourg B-22847

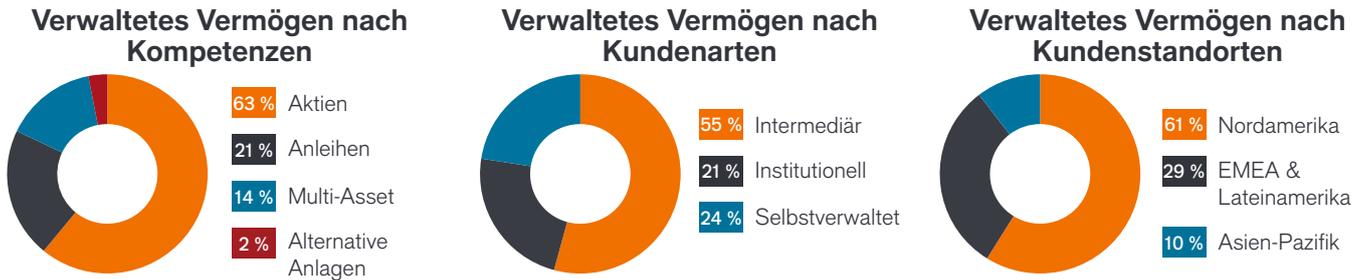
Janus Henderson Horizon Fund

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

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

Wer ist Janus Henderson Investors?

Verwaltetes Vermögen: 337,2 Mrd. EUR



WICHTIGE KENNZAHLEN

| | | | |
|---|---|---|---|
| ➤ Mehr als 2.000 Mitarbeiter weltweit | ➤ 24 Niederlassungen weltweit | ➤ 13 Jahre durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Portfoliomanager | ➤ 23 Jahre durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager |
|---|---|---|---|

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2024.

Über uns

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

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

Warum wir?

Wenn Sie sich für Janus Henderson entscheiden, erhalten Sie:

Differenzierte Einblicke

- Wir sind stolz auf unsere tief verwurzelte Research-Kultur, die unsere 90-jährige Erfolgsgeschichte im Investmentgeschäft untermauert.
- Die Investmentteams von Janus Henderson treffen sich jedes Jahr mit Tausenden von Unternehmen. Die bei diesen Treffen gewonnenen Erkenntnisse führen zusammen mit unseren eigenen Analysen zu einzigartigen Einschätzungen, die unsere Anlagepositionierung bestimmen.
- Mit 340 Anlagespezialisten auf der ganzen Welt profitieren wir von einer Vielzahl von Perspektiven, die wir testen und austauschen, um für unsere Kunden die Gewinner von den Verlierern zu unterscheiden.

Disziplinierte Investments

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

Erstklassigen Service

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

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Verwaltung und Administration | Seite 2 |
| Bericht des Verwaltungsrates | Seite 4 |
| Marktrückblick | Seite 5 |
| Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) | Seite 7 |
| Konsolidierter Abschluss | Seite 30 |
| Rentenfonds | |
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | Seite 33 |
| Euro Corporate Bond Fund | Seite 44 |
| Euro High Yield Bond Fund | Seite 54 |
| Global High Yield Bond Fund | Seite 63 |
| Strategic Bond Fund | Seite 75 |
| Total Return Bond Fund | Seite 87 |
| Regionenfonds | |
| Asian Dividend Income Fund | Seite 100 |
| Asian Growth Fund | Seite 108 |
| Euroland Fund | Seite 115 |
| Japan Opportunities Fund | Seite 123 |
| Pan European Equity Fund | Seite 130 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) | Seite 136 |
| Spezialfonds | |
| Asia-Pacific Property Income Fund | Seite 144 |
| Biotechnology Fund | Seite 150 |
| China Opportunities Fund | Seite 158 |
| Emerging Markets Innovation Fund | Seite 165 |
| Global Multi-Asset Fund | Seite 172 |
| Global Property Equities Fund | Seite 178 |
| Global Smaller Companies Fund | Seite 187 |
| Global Sustainable Equity Fund | Seite 195 |
| Global Technology Leaders Fund | Seite 203 |
| Japanese Smaller Companies Fund | Seite 212 |
| Pan European Absolute Return Fund | Seite 219 |
| Pan European Property Equities Fund | Seite 228 |
| Pan European Smaller Companies Fund | Seite 235 |
| Responsible Resources Fund | Seite 244 |
| Sustainable Future Technologies Fund | Seite 251 |
| US Sustainable Equity Fund | Seite 258 |
| Erläuterungen zum Abschluss | Seite 265 |
| Prüfbericht | Page 311 |
| Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) | |
| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte | Page 314 |
| Risikopolitik | Seite 330 |
| Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung | Seite 337 |
| Vergütungspolitik | Seite 573 |
| Allgemeine Informationen | Seite 579 |

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

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

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

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

Dr. Sybille Hofmann*
Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Die Gesellschaft:

(Bis zum 30. April 2024)
Janus Henderson Horizon Fund
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

(Ab dem 1. Mai 2024)
Janus Henderson Horizon Fund
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg

Managementgesellschaft:

(Bis zum 30. April 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

(Ab dem 1. Mai 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg

Anlageverwalter:

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

Janus Henderson Investors Denmark,
filial af Janus Henderson Investors Europe
S.A. (Luxembourg)**
Hyskenstraede 3, st. Tv.
1207 Kopenhagen Dänemark

Unteranlageverwalter:

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

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

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

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

Janus Henderson Investors (Jersey) Limited
47 Esplanade
St Helier
Jersey
JE4 0BD

Domizilstelle:

(Bis zum 30. April 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

(Ab dem 1. Mai 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg

Hauptvertriebsstellen:

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

(Bis zum 30. April 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

(Ab dem 1. Mai 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg

Geschäftssitz:

(Bis zum 30. April 2024)
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

(Ab dem 1. Mai 2024)
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg

Verwaltungsstelle:

BNP Paribas
Luxemburger Niederlassung
60, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle:

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

Kontaktadresse:

Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär:

(Bis zum 30. April 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

(Ab dem 1. Mai 2024)
Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg

Verwahrstelle:

BNP Paribas
Luxemburger Niederlassung
60, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer:

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

* c/o Eingetragener Sitz.

** Anlageverwalter nur für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund.

Verwaltung und Administration (Fortsetzung)

Repräsentant in Hongkong:

Janus Henderson Investors Hong Kong
Limited
Suites 706-707
8 Connaught Road Central
Central Hong Kong

Repräsentant in der Schweiz:

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12,
8008 Zürich
Schweiz

Rechtsberater für die Gesellschaft:

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

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

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

Janus Henderson Horizon Fund (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg in der Form einer SICAV gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde am 30. Mai 1985 in Luxemburg gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in der jeweils gültigen Fassung) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismus für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“).

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

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

Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 ein.

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

Das Nettovermögen belief sich zum 30. Juni 2024 auf 14,80 Mrd. USD.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft 26 aktive Teilfonds.

Die Liste der Änderungen im Portfolio ist am Sitz des Vertreters erhältlich (für die in der Schweiz vertriebenen Teilfonds).

Weitere Informationen

- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilklassen finden Sie auf den Seiten 266 bis 267.
- Am 10. November 2023 änderte der European Growth Fund sein Anlageziel und seine Anlagepolitik und wurde in Pan European Mid and Large Cap Fund umbenannt.
- Das Anlageziel und die Anlagepolitik des Asian Dividend Income Fund wurden am 10. November 2023 geändert, um klarzustellen, dass der Bemessungszeitraum für die Ertragsrendite 5 Jahre beträgt.
- Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen.
- Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) verschmolzen.
- Die Einstufung des Biotechnology Fund wurde am 21. Mai 2024 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert. Nähere Einzelheiten hierzu sind dem Anhang zu entnehmen.

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

Makroökonomische Risiken

Der Anlageverwalter beobachtet die makroökonomischen Risiken weiterhin genau. Dazu gehören geopolitische Risiken, wie die anhaltenden Auswirkungen des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine und des Konflikts im Nahen Osten, sowie Marktrisiken, wie etwa das höhere Inflations- und Zinsumfeld. Die Gesellschaft hat Verfahren eingeführt, um zeitnah auf Veränderungen reagieren zu können, und verfügt über bewährte Geschäftskontinuitäts- und Krisenmanagementprozesse für eine Vielzahl von Störungsszenarien, wie etwa Cyber-Bedrohungen und Markt Ereignisse. Der Anlageverwalter verfügt außerdem über eingebettete Prozesse zur Überwachung des Marktrisikos, einschließlich der Modellierung potenzieller Stressszenarien, um Anlageentscheidungen zu untermauern.

Corporate Governance-Erklärung

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

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

Kevin Adams
Vorsitzender
15. Oktober 2024

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

Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 20,8 % zu, da sich die Inflation abkühlte und die meisten großen Zentralbanken ihre geldpolitischen Straffungsmaßnahmen beendeten. Das starke Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) und die wachsende Zuversicht, dass die politischen Entscheidungsträger die Zinssätze senken würden, ließen viele Aktienindizes weltweit steigen, darunter auch der globale Referenzindex MSCI All Country World Index (ACWI), der ein Rekordhoch erreichte. Phasen erhöhter Unsicherheit über den geldpolitischen Kurs, eine enttäuschende Konjunkturerholung in China und anhaltende geopolitische Spannungen übten im Jahresverlauf einen gewissen Abwärtsdruck auf die Märkte aus. Der US-Dollar gewann an Stärke, da die Kreditbedingungen weiterhin angespannt blieben, während die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen im Jahresverlauf anstieg, da die erwarteten Zinssenkungen auf 2024 verschoben wurden. Die Ölpreise stiegen, da die großen Produzenten ihre Fördermengen weiter drosselten und geopolitische Spannungen die Versorgungsaussichten gefährdeten.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa legte der MSCI Europe ex UK Index in Euro um 13,7 % zu, da die Inflation nachließ und die Anleger zunehmend zuversichtlich waren, dass die Kreditbedingungen 2024 gelockert würden. Die positive Stimmung, die durch einige solide Unternehmensergebnisse unterstützt wurde, verhalf den Leitindizes in Deutschland und Frankreich sowie dem gesamteuropäischen STOXX Europe 600 im Mai zu neuen Höchstständen. Die Europäische Zentralbank (EZB) sorgte Anfang Juni für einen weiteren Schub, als sie ihre erste Zinssenkung seit 2019 ankündigte und den Einlagensatz um 25 Basispunkte (Bp) auf 3,75 % senkte. Im weiteren Verlauf des Monats gerieten die Märkte jedoch aufgrund der politischen Unruhen in Frankreich unter Druck. Zu Beginn des Berichtsjahres belasteten die Befürchtung einer länger anhaltenden Straffung der Geldpolitik, die konjunkturelle Abkühlung – der Euroraum stand in der zweiten Jahreshälfte 2023 kurz vor einer Rezession, im ersten Quartal 2024 stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) jedoch wieder um 0,3 % –, die stockende Erholung in China und der Nahostkonflikt die Stimmung. Die jährliche Inflationsrate in der Eurozone sank um mehr als die Hälfte von 5,3 % im Juli 2023 auf 2,5 % im Juni. Der Euro wertete im Laufe des Jahres sowohl gegenüber dem Pfund Sterling – wo er im Juni den tiefsten Stand seit zwei Jahren erreichte – als auch gegenüber dem US-Dollar ab.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Im Vereinigten Königreich legte der FTSE All Share Index in Pfund Sterling um 13,0 % zu, da der nachlassende Preisdruck die großen Zentralbanken dazu veranlasste, zunehmend zu einer gemäßigeren Geldpolitik überzugehen. Nach einer Rally, die Ende 2023 einsetzte, erreichte der Blue-Chip-Index FTSE 100 im Jahr 2024 ein Rekordhoch. Im Mai rief Premierminister Rishi Sunak für den 4. Juli Parlamentswahlen aus, die die oppositionelle Labour-Partei mit überwältigendem Vorsprung gewann. Während des Berichtszeitraums erhöhte die Bank of England (BoE) ihren Leitzins im August 2023 von 5,0 % auf ein 15-Jahres-Hoch von 5,25 %, beließ ihn dann aber auf diesem Niveau, da sich die Inflation deutlich abkühlte – die jährliche Inflationsrate ging von 6,8 % im Juli 2023 auf 2,0 % im Mai 2024 zurück und erreichte damit den niedrigsten Stand seit fast drei Jahren. Im Juni deutete die BoE an, dass sie auf ihrer Sitzung im August die Bedingungen für die Kreditvergabe lockern könnte. Die Wirtschaft rutschte in der zweiten Jahreshälfte 2023 in eine technische Rezession und wuchs im Gesamtjahr 2023 nur um 0,1 %. Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP jedoch um 0,7 %. Das Pfund Sterling schwächte sich im Jahresverlauf gegenüber dem US-Dollar leicht ab.

USA

Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 24,6 % zu, da der Optimismus über bevorstehende Zinssenkungen den Markt auf neue Höchststände trieb. Die Rally wurde durch die Begeisterung für künstliche Intelligenz, die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft und einige positive Unternehmensergebnisse gestützt, wenngleich Befürchtungen über eine länger anhaltende Straffung der Kreditbedingungen für erhebliche Volatilität sorgten. Die US-Notenbank (Fed), die die Zinssätze seit August 2023 auf 5,5 % – dem höchsten Stand seit 2001 – hielt, signalisierte, dass sie 2024 mit einer Lockerung der Geldpolitik rechne. Sie schob die Senkung der Zinsen jedoch hinaus, da sich die Inflation, die von 3,2 % im Juli 2023 auf 3,3 % im Mai anstieg, in einigen Monaten des Jahres 2024 als hartnäckiger erwies als erwartet. Das BIP stieg 2023 um 2,5 %, nachdem es in der zweiten Jahreshälfte kräftig zugelegt hatte, auch wenn sich das Wachstum im ersten Quartal 2024 auf eine Jahresrate von 1,4 % verlangsamte. Der US-Dollar wertete gegenüber einem Währungskorb auf, da die Zinsen erhöht blieben und die Fed den voraussichtlichen Beginn der geldpolitischen Lockerung auf 2024 verschob.

Japan

In Japan stieg der Tokyo Stock Exchange First Section Index (TOPIX) in japanischen Yen um 25,6 %, da er von Reformen der Corporate Governance, dem Kaufinteresse ausländischer Anleger und der Schwäche des japanischen Yen, die den Exporteuren Auftrieb gab, profitierte. Die Kursgewinne trieben den Nikkei 225 Index im März erstmals seit 34 Jahren auf ein neues Allzeithoch. Im selben Monat straffte die Bank of Japan (BoJ) zum ersten Mal seit 2007 ihre Geldpolitik, indem sie die Negativzinsen aufhob, was mit einem Nachlassen des Preisdrucks einherging. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflationsrate sank von 3,1 % im Juli 2023 auf einen Tiefststand von 2,0 % im Januar 2024 und erreichte bzw. unterschritt damit erstmals seit März 2022 wieder das langfristige Ziel der BoJ. Im Mai beschleunigte sie sich allerdings wieder auf 2,5 %. Japans Wirtschaft entging in der zweiten Jahreshälfte 2023 einer technischen Rezession, schrumpfte jedoch im ersten Quartal 2024 um annualisiert 1,8 %. Die anhaltende Schwäche des japanischen Yen veranlasste das Finanzministerium Ende Mai bekannt zu geben, dass es in etwas mehr als einem Monat fast 10 Billionen JPY zur Stützung der Währung ausgegeben habe. Die Interventionen schienen jedoch insgesamt wenig Wirkung zu zeigen, und die Währung fiel Ende Juni gegenüber dem US-Dollar auf ein 38-Jahrestief.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Asien

In Asien legte der MSCI All Country (AC) Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar um 13,4 % zu, da die weltweit verbesserte Stimmung die Besorgnis über die ungleichmäßige Erholung in China überwog. Chinesische Aktien verzeichneten einen leichten Rückgang, da die Wirtschaft des Landes weiterhin instabil war – obwohl das BIP weiter wuchs – und die Konjunkturmaßnahmen zunächst hinter den Erwartungen zurückblieben. Dies trug dazu bei, dass der lokale CSI 300 Index Anfang Februar auf ein Fünfjahrestief fiel. Die Aktien konnten jedoch einen Teil der Verluste wieder wettmachen, als die Behörden neue Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft vorstellten. Aktien aus Taiwan legten deutlich zu und der Leitindex TAIEX erreichte ein Allzeithoch, beflügelt von einer von KI-Werten angeführten Technologierally und einem robusten Wirtschaftswachstum. Der Kursanstieg bei Technologieaktien und das BIP-Wachstum beflügelten auch südkoreanische Aktien, wenn auch in deutlich geringerem Maße. Australische Aktien erzielten Kursgewinne, da Optimismus über die nachlassende Inflation den Leitindex S&P/ASX 200 im Jahr 2024 auf ein Rekordhoch trieb. Allerdings warnte die australische Zentralbank auf ihren Sitzungen im Mai und Juni 2024, dass der Preisdruck weiterhin zu hoch sei und Zinssenkungen bis ins nächste Jahr verschoben werden könnten, was zu einer gewissen Nervosität führte.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index legte in US-Dollar um 13,0 % zu, was auf die gestiegene Risikobereitschaft der Anleger zurückzuführen war. Indische Aktien setzten zu einer Rally an, da das anhaltende Wirtschaftswachstum und das Interesse ausländischer Anleger die Blue-Chip-Indizes Nifty 50 und S&P BSE Sensex auf neue Rekordstände trieben. Premierminister Narendra Modi gewann nach den Parlamentswahlen eine dritte Amtszeit, obwohl seine Partei BJP die Mehrheit im Parlament verlor. In Brasilien sorgten Zinssenkungen Ende 2023 für eine bessere Stimmung und ließen den Leitindex Bovespa auf ein Allzeithoch steigen. Meldungen über eine Stagnation der Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte 2023 und die Besorgnis der Anleger über die Ausgabenpläne der Regierung trübten die Stimmung im neuen Jahr. Südafrikanische Aktien verzeichneten trotz des schwachen Wirtschaftswachstums Kursgewinne, während die Regierungspartei African National Congress bei den Parlamentswahlen im Mai ihre Mehrheit verlor und eine Koalitionsregierung bilden musste. Der türkische Markt verzeichnete besonders starke Kursgewinne, da inländische Anleger massiv in Aktien investierten, um ihr Geld vor der steigenden Inflation zu schützen, während die Zentralbank des Landes eine Reihe deutlicher Zinserhöhungen ankündigte, um den Preisdruck einzudämmen.

Anleihen

An den Rentenmärkten gab der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar um 1,5 % nach, wobei die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, uneinheitlich ausfielen. Die Renditen der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen stiegen im Oktober auf ein 16-Jahres-Hoch, da die Befürchtungen zunahm, dass die Geldpolitik noch länger restriktiv bleiben könnte, bevor sie aufgrund der Erwartung einer drastischen Senkung der Kreditkosten durch die Fed im Jahr 2024 wieder stark zurückgingen. Im neuen Jahr kehrte sich die Entwicklung jedoch um, da die Anleger ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen zurückschraubten. Die Renditen zehnjähriger britischer Staatsanleihen gingen zurück, da sich die BoE auf eine Zinssenkung zubewegte. Die Renditen zehnjähriger japanischer Staatsanleihen stiegen im Vorfeld der geldpolitischen Wende der BoJ an und lagen im Mai erstmals seit 2011 wieder über 1 %, da der schwache japanische Yen Spekulationen aufkommen ließ, die politischen Entscheidungsträger würden die Zinsen erneut anheben müssen. Die vom Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich stärker als ihre staatlichen Pendanten, da die Anleger die relativ hohen Renditen zum Kauf von Unternehmensanleihen nutzten.

Rohstoffe

Auf den Rohstoffmärkten stiegen die Ölpreise, da die großen Produzenten ihre Fördermengen weiter drosselten und geopolitische Spannungen eine Unterbrechung der Versorgung befürchten ließen. Der Kassapreis für Gold stieg 2024 auf ein Allzeithoch, was auf den Optimismus hinsichtlich bevorstehender Zinssenkungen sowie auf die starke Nachfrage seitens der Zentralbanken und chinesischer Anleger zurückzuführen war. Die Kupferpreise stiegen und erreichten ebenfalls Rekordstände, begünstigt durch die Aussicht auf eine Lockerung der Geldpolitik und spekulative Käufe, die durch die Erwartung einer Angebotsverknappung angeheizt wurden.

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,09 | 109,60 |
| | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,49 | 112,84 |
| | E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,18 | 110,81 |
| | E2 HNOK | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.098,33 | 1.098,14 |
| | E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,59 | 114,10 |
| | E3 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 107,42 |
| | F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,53 | 113,46 |
| | H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,13 | 110,16 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,53 | 113,46 |
| | IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,15 | 110,28 |
| | IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,55 | 113,61 |
| | Z2 HCHF | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,93 | 107,00 |
| | Z2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,23 | 111,33 |
| | Z2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 104,64 | 114,72 |
| | Z3 HCHF | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,93 | 104,83 |
| | Z3 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,65 | 107,75 |
| | Z3m HAUD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 222,48 |
| | Z3m HGBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,60 | 105,75 |
| Niedrigster Stand | A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,25 | 95,54 |
| | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,00 | 97,41 |
| | E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,43 | 96,17 |
| | E2 HNOK | - | - | - | - | - | - | - | - | 971,97 | 950,52 |
| | E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,07 | 98,01 |
| | E3 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 93,23 |
| | F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,06 | 97,71 |
| | H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,34 | 95,84 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,06 | 97,71 |
| | IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,36 | 95,89 |
| | IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,07 | 97,78 |
| | Z2 HCHF | - | - | - | - | - | - | - | - | 97,09 | 93,89 |
| | Z2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,54 | 96,43 |
| | Z2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,09 | 98,31 |
| | Z3 HCHF | - | - | - | - | - | - | - | - | 97,09 | 91,99 |
| | Z3 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 97,25 | 93,27 |
| | Z3m HAUD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 197,62 |
| | Z3m HGBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,33 | 93,82 |
| Euro Corporate Bond Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A2 EUR | 151,86 | 150,11 | 154,51 | 157,22 | 162,00 | 165,74 | 170,34 | 170,96 | 151,70 | 152,05 |
| | A2 HCHF | 124,30 | 121,74 | 125,04 | 126,59 | 129,41 | 132,04 | 135,26 | 135,52 | 119,94 | 117,10 |
| | A2 HSEK | 1.324,89 | 1.305,73 | 1.342,53 | 1.363,91 | 1.403,63 | 1.438,53 | 1.482,70 | 1.491,18 | 1.327,69 | 1.331,92 |
| | A2 HUSD | 112,77 | 112,32 | 117,42 | 120,59 | 129,15 | 134,42 | 139,93 | 141,03 | 126,58 | 131,99 |
| | A3 EUR | 134,87 | 130,62 | 132,70 | 134,00 | 135,31 | 135,72 | 137,01 | 135,31 | 118,16 | 115,71 |
| | A3 HGBP | 124,57 | 121,57 | 124,51 | 126,05 | 129,37 | 130,84 | 132,62 | 131,39 | 115,79 | 116,37 |
| | C2 EUR | - | - | - | - | - | 121,25 | 124,81 | 125,40 | 111,45 | 112,07 |
| | F2 HUSD | - | - | 102,69 | 105,86 | 113,86 | 118,85 | 124,18 | 125,33 | 112,83 | 118,50 |
| | F2 USD | - | - | 111,25 | 123,54 | 117,90 | 119,90 | 135,00 | 130,79 | 103,29 | - |
| | G2 EUR | 102,16 | 107,00 | 110,72 | 112,88 | 117,38 | 120,70 | 124,89 | 125,91 | 112,58 | 114,47 |
| | G2 HCHF | - | - | 100,98 | 102,75 | 106,02 | 108,71 | 112,14 | 112,86 | 100,66 | 99,33 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| H2 EUR | 107,66 | 112,67 | 116,41 | 118,61 | 122,96 | 126,10 | 130,03 | 130,78 | 116,47 | 117,54 |
| H2 HCHF | - | 102,28 | 105,11 | 106,86 | 109,88 | 112,39 | 115,51 | 115,98 | 103,02 | 101,09 |
| H2 HSEK | - | 1.025,04 | 1.056,61 | 1.075,94 | 1.114,52 | 1.145,21 | 1.184,25 | 1.193,30 | 1.066,91 | 1.077,83 |
| H2 HUSD | - | 103,26 | 108,09 | 111,72 | 120,10 | 125,38 | 130,99 | 132,31 | 119,14 | 125,12 |
| H3 EUR | - | 102,62 | 104,99 | 105,74 | 107,41 | 108,01 | 109,39 | 108,27 | 94,91 | 93,60 |
| H3 HGBP | - | 103,26 | 107,03 | 107,22 | 110,65 | 112,17 | 114,07 | 113,24 | 100,16 | 101,36 |
| I1 HJPY | - | - | - | - | - | - | 10.661,36 | 10.793,98 | 9.569,61 | 9.082,80 |
| I2 EUR | 155,16 | 154,14 | 159,35 | 162,40 | 168,43 | 172,79 | 178,24 | 179,34 | 159,79 | 161,45 |
| I2 HCHF | 112,78 | 110,94 | 114,04 | 116,02 | 119,38 | 122,14 | 125,58 | 126,14 | 112,08 | 110,07 |
| I2 HUSD | 102,95 | 103,09 | 108,40 | 111,67 | 120,59 | 125,88 | 131,54 | 132,93 | - | - |
| I3 EUR | 137,99 | 134,00 | 136,14 | 137,10 | 139,35 | 140,17 | 142,03 | 140,62 | 123,32 | 121,74 |
| I3 USD | 109,75 | 91,65 | 91,92 | 101,22 | 94,68 | 94,40 | 104,39 | 99,57 | 77,44 | 80,42 |
| X2 EUR | 128,82 | 132,85 | 136,54 | 138,47 | 141,86 | 144,80 | 148,36 | 148,61 | 131,41 | 130,84 |
| X3q EUR | 107,83 | 104,56 | 107,26 | 107,77 | 107,09 | 108,71 | 108,96 | 107,93 | 94,08 | 90,71 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 144,64 | 143,54 | 150,25 | 153,07 | 152,81 | 150,70 | 161,59 | 143,61 | 137,62 | 141,93 |
| A2 HCHF | 118,68 | 116,64 | 121,54 | 123,43 | 122,38 | 119,96 | 128,51 | 113,57 | 108,78 | 110,13 |
| A2 HSEK | 1.260,29 | 1.249,95 | 1.305,88 | 1.328,76 | 1.322,99 | 1.308,41 | 1.404,44 | 1.255,66 | 1.205,26 | 1.244,34 |
| A2 HUSD | 107,36 | 106,99 | 112,69 | 116,40 | 120,10 | 122,76 | 132,09 | 119,47 | 115,52 | 121,43 |
| A3 EUR | 126,87 | 124,91 | 129,04 | 130,41 | 127,63 | 123,40 | 129,97 | 113,66 | 107,19 | 108,01 |
| A3 HGBP | 116,84 | 115,85 | 120,36 | 122,43 | 121,34 | 118,89 | 125,41 | 111,12 | 105,36 | 107,26 |
| C2 EUR | - | - | - | - | - | 110,26 | 118,29 | 105,48 | 101,15 | 104,44 |
| F2 HUSD | - | - | 99,38 | 101,81 | 105,64 | 108,59 | 116,97 | 106,44 | 103,06 | 108,60 |
| F2 USD | - | - | 100,27 | 110,38 | 110,57 | 103,61 | 116,24 | 96,63 | 86,77 | - |
| G2 EUR | 102,16 | 102,13 | 107,31 | 109,71 | 110,30 | 109,81 | 117,99 | 106,46 | 102,30 | 106,08 |
| G2 HCHF | - | - | 98,14 | 100,04 | 99,85 | 98,84 | 106,10 | 95,21 | 91,45 | 93,27 |
| H2 EUR | 107,66 | 107,64 | 112,95 | 115,34 | 115,75 | 114,69 | 123,11 | 110,20 | 105,74 | 109,35 |
| H2 HCHF | - | 97,87 | 102,26 | 104,07 | 103,71 | 102,15 | 109,53 | 97,50 | 93,51 | 95,00 |
| H2 HSEK | - | 980,05 | 1.026,58 | 1.046,91 | 1.048,30 | 1.041,92 | 1.119,57 | 1.008,45 | 969,33 | 1.003,55 |
| H2 HUSD | - | 98,22 | 103,60 | 107,16 | 111,45 | 114,55 | 123,41 | 112,40 | 108,82 | 114,66 |
| H3 EUR | - | 98,04 | 101,88 | 102,81 | 101,13 | 98,24 | 103,57 | 91,24 | 86,17 | 87,07 |
| H3 HGBP | - | 98,23 | 102,50 | 104,03 | 103,62 | 101,96 | 107,66 | 96,08 | 91,22 | 93,09 |
| I1 HJPY | - | - | - | - | - | - | 10.619,37 | 9.122,33 | 8.679,19 | 8.566,49 |
| I2 EUR | 147,29 | 147,19 | 154,56 | 157,89 | 158,52 | 157,16 | 168,71 | 151,18 | 145,09 | 150,09 |
| I2 HCHF | 107,33 | 106,14 | 110,96 | 112,97 | 112,64 | 111,01 | 119,05 | 106,07 | 101,75 | 103,42 |
| I2 HUSD | 98,96 | 98,02 | 103,43 | 107,48 | 111,37 | 115,01 | 123,89 | 122,39 | - | - |
| I3 EUR | 129,18 | 127,95 | 132,05 | 133,24 | 131,15 | 127,49 | 134,43 | 118,55 | 111,97 | 113,17 |
| I3 USD | 86,31 | 82,54 | 81,96 | 90,36 | 88,77 | 81,57 | 89,89 | 73,60 | 65,06 | 71,02 |
| X2 EUR | 128,82 | 127,18 | 132,76 | 134,97 | 134,07 | 131,62 | 141,00 | 124,45 | 119,12 | 122,44 |
| X3q EUR | 102,71 | 100,33 | 104,13 | 104,34 | 101,94 | 97,97 | 104,06 | 89,48 | 84,90 | 84,94 |
| Euro High Yield Bond Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 127,47 | 130,96 | 142,64 | 145,79 | 152,05 | 160,15 | 165,80 | 166,72 | 147,42 | 160,94 |
| A2 HCHF | 123,83 | 126,42 | 136,95 | 139,76 | 144,75 | 152,05 | 156,74 | 157,50 | 139,00 | 146,35 |
| A2 HUSD | 126,84 | 131,15 | 145,15 | 150,44 | 162,10 | 173,67 | 183,03 | 184,38 | 167,39 | 187,23 |
| A3q EUR | 110,90 | 108,24 | 111,04 | 111,12 | 108,63 | 111,02 | 109,33 | 109,01 | 92,88 | 93,90 |
| A3q HUSD | - | - | - | 102,43 | 104,30 | 108,41 | 108,73 | 108,63 | 93,64 | 98,05 |
| C2 EUR | - | - | - | - | 100,91 | 106,43 | 110,46 | 111,13 | 98,41 | 107,77 |
| F2 HUSD | - | - | - | - | - | 140,72 | 149,11 | 150,33 | 137,32 | 143,53 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| F3q HUSD | - | - | 130,44 | 132,74 | 135,96 | 141,73 | 142,82 | 142,78 | 123,50 | - |
| GU2 EUR | - | - | - | - | - | 156,05 | 162,83 | 164,01 | 145,90 | 161,00 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 151,33 | 152,32 | 135,20 | 144,05 |
| GU3 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 140,37 | 129,93 | - |
| H2 EUR | - | 104,74 | 114,44 | 117,14 | 122,72 | 129,57 | 134,79 | 135,67 | 120,36 | 132,31 |
| H2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 151,31 | 152,20 | 134,79 | 143,00 |
| H2 HUSD | - | - | - | 122,15 | 132,44 | 142,26 | 150,67 | 151,91 | 138,35 | - |
| H3q EUR | - | - | - | 120,86 | 120,20 | 123,14 | 121,85 | 121,61 | 103,96 | 105,74 |
| I2 EUR | 129,04 | 133,09 | 145,35 | 148,82 | 156,07 | 164,85 | 171,65 | 172,81 | 153,38 | 168,77 |
| I2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 151,32 | 152,25 | 134,87 | 143,17 |
| I2 HUSD | 111,38 | 115,55 | 128,24 | 133,57 | 144,58 | 155,31 | 164,68 | 166,09 | 151,87 | 170,63 |
| I3q HUSD | - | - | - | 102,49 | 104,90 | 109,35 | 110,32 | 110,32 | 95,49 | 100,70 |
| X2 EUR | 105,60 | 108,17 | 117,35 | 119,78 | 124,33 | 130,66 | 134,66 | 135,28 | 119,23 | 129,32 |
| X3q EUR | 100,32 | 102,61 | 106,05 | 105,97 | 103,01 | 105,03 | 102,96 | 102,56 | 87,10 | 87,58 |
| Z2 EUR | - | - | 106,30 | 109,27 | 115,92 | 122,96 | 129,13 | 130,23 | 116,64 | 129,57 |
| Z2 HGBP | 132,48 | 138,86 | 154,00 | 159,42 | 171,50 | 183,28 | 193,37 | 195,27 | 178,17 | - |
| Z3m EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 127,35 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 117,71 | 120,15 | 128,76 | 141,18 | 140,41 | 128,91 | 148,63 | 138,22 | 135,11 | 144,75 |
| A2 HCHF | 114,76 | 116,09 | 124,21 | 135,51 | 133,82 | 122,28 | 140,89 | 130,35 | 127,37 | 134,11 |
| A2 HUSD | 116,97 | 119,98 | 129,10 | 143,86 | 148,04 | 140,60 | 162,75 | 154,29 | 151,81 | 165,98 |
| A3q EUR | 104,75 | 99,52 | 103,89 | 106,99 | 101,29 | 89,36 | 100,96 | 88,01 | 84,49 | 86,46 |
| A3q HUSD | - | - | - | 99,57 | 96,19 | 87,76 | 99,56 | 88,49 | 85,62 | 89,71 |
| C2 EUR | - | - | - | - | 98,72 | 85,68 | 98,86 | 92,25 | 90,21 | 96,76 |
| F2 HUSD | - | - | - | - | - | 113,96 | 132,09 | 126,15 | 124,22 | 136,21 |
| F3q HUSD | - | - | 129,76 | 128,92 | 125,24 | 114,79 | 130,36 | 116,66 | 113,00 | - |
| GU2 EUR | - | - | - | - | - | 125,67 | 145,13 | 136,60 | 133,73 | 143,95 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 150,05 | 126,68 | 123,98 | 131,44 |
| GU3 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 123,39 | 119,07 | - |
| H2 EUR | - | 95,98 | 102,97 | 113,30 | 113,20 | 104,33 | 120,41 | 112,80 | 110,36 | 118,58 |
| H2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 150,05 | 126,35 | 123,57 | 130,66 |
| H2 HUSD | - | - | - | 120,00 | 120,72 | 115,21 | 133,51 | 127,49 | 125,56 | - |
| H3q EUR | - | - | - | 118,05 | 111,97 | 99,15 | 112,13 | 98,46 | 94,63 | 97,21 |
| I2 EUR | 118,76 | 121,94 | 130,73 | 143,93 | 143,90 | 132,73 | 153,25 | 143,73 | 140,65 | 151,15 |
| I2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 150,05 | 126,41 | 123,64 | 130,80 |
| I2 HUSD | 102,39 | 105,57 | 113,65 | 127,12 | 131,62 | 125,79 | 145,81 | 139,44 | 137,36 | 150,64 |
| I3q HUSD | - | - | - | 99,57 | 96,60 | 88,55 | 100,58 | 90,19 | 87,37 | 91,90 |
| X2 EUR | 94,67 | 99,27 | 106,28 | 116,13 | 114,91 | 105,14 | 121,11 | 111,84 | 109,23 | 116,71 |
| X3q EUR | 97,72 | 90,61 | 99,55 | 101,83 | 96,21 | 84,52 | 95,39 | 82,57 | 79,19 | 80,74 |
| Z2 EUR | - | - | 99,07 | 105,28 | 106,41 | 99,07 | 114,56 | 108,88 | 106,72 | 115,31 |
| Z2 HGBP | 121,19 | 126,46 | 136,62 | 152,59 | 156,55 | 147,40 | 170,61 | 164,61 | 161,89 | - |
| Z3m EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 124,91 |
| Global High Yield Bond Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 107,38 | 107,81 | 92,87 | 95,51 |
| A2 HEUR | 111,74 | 112,11 | 125,28 | 128,38 | 132,76 | 140,66 | 147,07 | 147,73 | 127,37 | 135,46 |
| A2 USD | 112,06 | 113,29 | 128,66 | 133,64 | 143,91 | 155,07 | 165,24 | 166,31 | 146,26 | 160,83 |
| A3q HEUR | 102,86 | 98,49 | 99,54 | 99,17 | 94,23 | 95,91 | 94,38 | 92,90 | 76,58 | 73,79 |
| A3q USD | - | 101,21 | 107,86 | 108,11 | 107,85 | 111,69 | 111,69 | 110,48 | 92,30 | 92,27 |
| A4m HEUR | - | - | - | - | - | 92,34 | 90,54 | 88,86 | 71,97 | 68,75 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|
| Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| A4m HSGD | - | - | - | - | - | 103,30 | 102,60 | 101,02 | 82,94 | 80,38 |
| A4m USD | - | - | - | - | - | 108,64 | 108,39 | 106,72 | 87,70 | 86,93 |
| C2 USD | - | - | - | - | - | 113,12 | 120,85 | 121,70 | 107,27 | 118,23 |
| F2 USD | - | - | - | 103,40 | 111,83 | 120,79 | 129,34 | 130,30 | 115,20 | 127,35 |
| F3q USD | - | - | - | - | - | 120,26 | 120,75 | 119,69 | 100,33 | 100,99 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 107,86 | 108,47 | 93,98 | 97,79 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | 144,29 | 152,08 | 153,00 | 132,61 | 142,59 |
| GU2 HGBP | - | - | - | - | - | 147,73 | 156,21 | 157,40 | 138,36 | - |
| GU2 HNOK | - | - | - | - | - | - | - | - | 139,31 | 151,24 |
| GU2 USD | - | - | - | - | - | 132,55 | 149,36 | 150,56 | 132,30 | - |
| GU3q HGBP | - | - | - | - | - | 145,82 | 144,65 | 143,47 | 120,09 | 120,06 |
| H2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 107,65 | 108,19 | 93,52 | 96,79 |
| H2 HEUR | - | - | - | 101,17 | 105,30 | 111,82 | 117,48 | 118,12 | 102,19 | 109,42 |
| H2 HGBP | - | - | - | - | - | 156,90 | 175,60 | 176,85 | 154,79 | 169,91 |
| H2 HSEK | - | - | - | - | - | - | 1.242,61 | 1.250,67 | 1.086,03 | 1.165,84 |
| H2 USD | - | - | - | 101,50 | 109,90 | 118,69 | 127,09 | 128,04 | 113,19 | 125,10 |
| H3q HEUR | - | - | - | 100,93 | 98,02 | 100,00 | 98,77 | 97,45 | 80,60 | 78,08 |
| H3q HGBP | - | - | - | - | - | 156,50 | 166,96 | 165,28 | 138,06 | - |
| I2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 107,72 | 108,29 | 93,64 | 97,02 |
| I2 HEUR | 112,40 | 113,17 | 126,99 | 130,49 | 135,74 | 144,19 | 151,63 | 152,49 | 131,97 | 141,46 |
| I2 HNOK | - | - | - | - | - | - | 142,20 | 143,22 | 125,31 | 135,67 |
| I2 USD | 112,65 | 114,38 | 130,35 | 135,70 | 146,98 | 158,81 | 170,21 | 171,50 | 151,69 | 167,78 |
| M2 USD | - | - | - | - | - | - | 126,22 | 127,17 | 112,32 | - |
| X2 USD | - | - | 100,10 | 103,78 | 111,25 | 119,60 | 126,86 | 127,57 | 111,66 | 122,21 |
| X3q USD | - | - | - | - | - | 113,78 | 121,29 | 119,73 | 99,71 | 99,05 |
| Z2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 108,11 | 108,90 | 94,84 | 102,94 |
| Z2 HGBP | 108,95 | 111,33 | 126,72 | 131,34 | 140,14 | 150,60 | 160,39 | 161,79 | 143,08 | 158,65 |
| Z2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 111,88 | 126,22 |
| Z3q HAUD | - | - | 106,82 | 107,57 | 108,86 | 112,71 | 112,58 | 111,91 | 93,71 | 93,28 |
| Z3q HGBP | - | 103,92 | 111,18 | 111,34 | 109,81 | 113,40 | 113,01 | 112,38 | 94,51 | 95,23 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 98,07 | 87,38 | 85,48 | 86,11 |
| A2 HEUR | 103,29 | 101,42 | 111,32 | 124,21 | 120,55 | 109,44 | 130,25 | 119,86 | 117,30 | 120,24 |
| A2 USD | 103,42 | 102,12 | 112,63 | 127,76 | 128,71 | 121,26 | 144,99 | 136,31 | 134,50 | 141,21 |
| A3q HEUR | 95,65 | 87,17 | 92,77 | 93,51 | 86,87 | 74,62 | 86,22 | 72,96 | 69,68 | 67,45 |
| A3q USD | - | 92,62 | 99,01 | 103,68 | 97,95 | 87,34 | 101,37 | 87,66 | 84,40 | 83,64 |
| A4m HEUR | - | - | - | - | - | 71,39 | 83,29 | 68,35 | 65,54 | 63,43 |
| A4m HSGD | - | - | - | - | - | 80,24 | 93,91 | 78,58 | 75,92 | 74,16 |
| A4m USD | - | - | - | - | - | 84,54 | 99,09 | 83,05 | 80,36 | 79,45 |
| C2 USD | - | - | - | - | - | 88,48 | 105,86 | 99,86 | 98,59 | 103,67 |
| F2 USD | - | - | - | 100,07 | 99,87 | 94,49 | 113,09 | 107,12 | 105,82 | 111,52 |
| F3q USD | - | - | - | - | - | 94,08 | 109,34 | 95,24 | 91,81 | 91,32 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 98,10 | 88,35 | 86,60 | 87,79 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | 112,33 | 133,91 | 124,70 | 122,24 | 126,05 |
| GU2 HGBP | - | - | - | - | - | 114,68 | 136,81 | 129,38 | 127,53 | - |
| GU2 HNOK | - | - | - | - | - | - | - | - | 129,48 | 133,24 |
| GU2 USD | - | - | - | - | - | 115,11 | 130,28 | 123,99 | 122,58 | - |
| GU3q HGBP | - | - | - | - | - | 113,28 | 131,22 | 114,11 | 109,76 | 108,57 |
| H2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 98,08 | 87,95 | 86,13 | 87,05 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|
| Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| H2 HEUR | - | - | - | 98,40 | 95,44 | 87,04 | 103,69 | 96,12 | 94,17 | 96,89 |
| H2 HGBP | - | - | - | - | - | 129,25 | 154,12 | 145,02 | 142,81 | 149,15 |
| H2 HSEK | - | - | - | - | - | - | 1.205,00 | 1.020,32 | 1.001,75 | 1.032,64 |
| H2 USD | - | - | - | 99,63 | 98,16 | 92,85 | 111,13 | 105,25 | 103,98 | 109,57 |
| H3q HEUR | - | - | - | 96,73 | 90,12 | 77,85 | 90,04 | 76,76 | 73,37 | 71,26 |
| H3q HGBP | - | - | - | - | - | 129,25 | 151,62 | 131,22 | 126,11 | - |
| I2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 98,09 | 88,06 | 86,25 | 87,22 |
| I2 HEUR | 103,71 | 102,25 | 112,44 | 125,94 | 123,02 | 112,22 | 133,74 | 124,11 | 121,62 | 125,18 |
| I2 HNOK | - | - | - | - | - | - | 128,72 | 117,44 | 115,68 | 119,68 |
| I2 USD | 103,91 | 102,98 | 113,78 | 129,49 | 131,18 | 124,23 | 148,73 | 141,00 | 139,32 | 146,87 |
| M2 USD | - | - | - | - | - | - | 124,88 | 104,47 | 103,19 | - |
| X2 USD | - | - | 99,59 | 99,40 | 99,65 | 93,50 | 111,68 | 104,28 | 102,79 | 107,53 |
| X3q USD | - | - | - | - | - | 100,15 | 110,32 | 94,75 | 91,13 | 89,99 |
| Z2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 97,81 | 89,11 | 87,51 | 90,67 |
| Z2 HGBP | 99,70 | 100,08 | 110,65 | 125,80 | 125,81 | 117,04 | 139,81 | 133,41 | 131,70 | 138,56 |
| Z2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 108,31 | 110,00 |
| Z3q HAUD | - | - | 99,73 | 103,94 | 98,69 | 87,74 | 101,85 | 88,98 | 85,74 | 84,67 |
| Z3q HGBP | - | 100,19 | 101,83 | 106,38 | 100,11 | 88,13 | 102,22 | 89,72 | 86,46 | 85,87 |
| Strategic Bond Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 HEUR | - | - | - | 100,25 | 102,82 | 107,82 | 112,63 | 113,36 | 100,20 | 93,68 |
| A2 USD | - | - | - | 101,57 | 108,73 | 117,00 | 122,85 | 124,26 | 111,15 | 107,62 |
| A3q HEUR | - | - | - | - | - | - | 105,58 | 104,52 | 89,72 | 80,56 |
| A3q USD | - | - | - | - | - | 104,81 | 107,99 | 106,45 | 92,48 | 85,99 |
| E2 HGBP | - | - | - | - | - | 110,68 | 116,53 | 118,35 | 106,43 | 102,57 |
| F2 USD | - | - | - | - | - | 110,15 | 115,90 | 117,51 | 105,48 | 102,64 |
| F3q USD | - | - | - | - | - | - | 103,88 | 102,63 | 89,44 | 83,61 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 104,32 | 105,20 | 93,34 | 86,06 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | 114,88 | 120,37 | 121,61 | 108,14 | 101,92 |
| GU2 HGBP | - | - | - | - | - | 108,85 | 114,47 | 116,12 | 104,25 | 100,26 |
| GU2 USD | - | - | - | - | - | 113,61 | 119,69 | 121,57 | 109,32 | 106,74 |
| GU3q HCHF | - | - | - | - | - | - | 103,43 | 101,66 | 87,60 | - |
| GU3q HEUR | - | - | - | - | - | 108,77 | 111,95 | 110,21 | 95,19 | 86,14 |
| GU3q HGBP | - | - | - | - | - | 104,17 | 107,77 | 106,55 | 92,91 | 85,76 |
| GU3q USD | - | - | - | - | - | 108,98 | 112,74 | 111,62 | 97,49 | - |
| H2 HEUR | - | - | - | 100,27 | 103,44 | 108,84 | 113,91 | 114,88 | 101,94 | 95,76 |
| H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 109,81 | 99,58 | 96,94 |
| H3q HEUR | - | - | - | 100,27 | 99,18 | 101,61 | 104,15 | 102,38 | 88,22 | 79,59 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 104,82 | 105,78 | 93,94 | 88,35 |
| IU2 HGBP | - | - | - | - | - | 110,36 | 115,93 | 117,46 | 105,30 | 101,04 |
| IU2 USD | - | - | - | 101,71 | 109,56 | 118,40 | 124,63 | 126,44 | 113,54 | 110,61 |
| IU3q USD | - | - | - | - | - | 108,43 | 112,03 | 110,80 | 96,64 | 90,42 |
| X2 USD | - | - | - | 100,10 | 107,98 | 115,80 | 121,36 | 122,50 | 109,20 | 105,21 |
| X3q USD | - | - | - | - | - | - | 112,87 | 111,05 | 96,16 | 88,99 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 HEUR | - | - | - | 97,07 | 95,67 | 95,61 | 107,08 | 93,95 | 86,87 | 83,54 |
| A2 USD | - | - | - | 99,58 | 99,21 | 103,37 | 116,23 | 103,89 | 97,06 | 95,61 |
| A3q HEUR | - | - | - | - | - | - | 101,55 | 84,71 | 77,34 | 71,84 |
| A3q USD | - | - | - | - | - | 93,30 | 103,15 | 87,04 | 80,28 | 76,40 |
| E2 HGBP | - | - | - | - | - | 97,87 | 109,98 | 99,45 | 92,73 | 91,11 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Strategic Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| F2 USD | - | - | - | - | - | 97,24 | 109,44 | 98,54 | 92,18 | 91,13 |
| F3q USD | - | - | - | - | - | - | 99,32 | 84,14 | 77,70 | 74,21 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 99,83 | 87,48 | 81,00 | 76,99 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | 101,69 | 114,10 | 101,31 | 93,88 | 90,78 |
| GU2 HGBP | - | - | - | - | - | 100,60 | 108,15 | 97,43 | 90,80 | 89,09 |
| GU2 USD | - | - | - | - | - | 100,25 | 112,89 | 102,11 | 95,58 | 94,72 |
| GU3q HCHF | - | - | - | - | - | - | 98,65 | 82,67 | 75,60 | - |
| GU3q HEUR | - | - | - | - | - | 100,61 | 106,86 | 89,79 | 82,16 | 76,73 |
| GU3q HGBP | - | - | - | - | - | 99,48 | 102,84 | 87,44 | 80,42 | 76,21 |
| GU3q USD | - | - | - | - | - | 100,60 | 107,36 | 91,70 | 84,76 | - |
| H2 HEUR | - | - | - | 97,31 | 96,08 | 96,42 | 108,10 | 95,53 | 88,45 | 85,34 |
| H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 93,02 | 87,05 | 86,05 |
| H3q HEUR | - | - | - | 96,21 | 93,54 | 90,53 | 99,35 | 83,24 | 76,11 | 70,92 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 100,29 | 88,02 | 81,53 | 78,71 |
| IU2 HGBP | - | - | - | - | - | 97,67 | 109,65 | 98,44 | 91,67 | 89,81 |
| IU2 USD | - | - | - | 99,89 | 99,67 | 104,50 | 117,64 | 106,07 | 99,24 | 98,18 |
| IU3q USD | - | - | - | - | - | 96,41 | 106,74 | 90,91 | 83,97 | 80,26 |
| X2 USD | - | - | - | 99,25 | 98,77 | 102,39 | 115,02 | 102,12 | 95,28 | 93,53 |
| X3q USD | - | - | - | - | - | - | 107,73 | 90,54 | 83,41 | 79,11 |
| Total Return Bond Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 107,96 | 107,72 | 111,54 | 112,03 | 110,94 | 114,74 | 119,38 | 118,52 | 107,27 | 106,06 |
| A2 HUSD | 108,86 | 109,37 | 115,16 | 117,20 | 120,87 | 128,19 | 134,09 | 133,73 | 122,64 | 125,14 |
| A3q EUR | 98,14 | 94,97 | 94,31 | 93,00 | 87,82 | 89,39 | 91,32 | 88,62 | 77,67 | 73,50 |
| F2 HUSD | - | - | 102,29 | 104,35 | 105,03 | 111,83 | 117,41 | 117,17 | 108,01 | - |
| H2 EUR | 100,66 | 100,89 | 104,99 | 105,69 | 105,22 | 109,26 | 113,91 | 113,37 | 102,97 | 102,32 |
| H3q EUR | - | - | - | 100,01 | 96,15 | 97,92 | 100,52 | 97,77 | 86,02 | - |
| I2 EUR | - | - | - | 100,16 | 100,23 | 104,10 | 108,58 | 108,11 | 98,25 | 97,68 |
| X1 EUR | 97,61 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X2 EUR | 100,25 | 99,49 | 101,81 | 101,90 | 100,05 | 102,86 | 106,67 | 105,50 | 94,93 | 93,09 |
| Z2 HGBP | 113,76 | 115,72 | 122,20 | 124,14 | 126,81 | 133,89 | 141,16 | 141,08 | 130,28 | 133,91 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 104,81 | 103,64 | 107,52 | 108,57 | 106,23 | 107,79 | 114,57 | 105,27 | 100,28 | 98,59 |
| A2 HUSD | 105,65 | 104,97 | 109,36 | 114,32 | 113,83 | 120,04 | 128,03 | 119,86 | 115,07 | 115,84 |
| A3q EUR | 94,18 | 90,00 | 91,65 | 88,32 | 84,80 | 83,57 | 88,30 | 76,92 | 71,74 | 68,32 |
| F2 HUSD | - | - | 100,03 | 101,58 | 100,04 | 104,61 | 111,69 | 105,34 | 101,25 | - |
| H2 EUR | 97,62 | 97,04 | 100,85 | 102,59 | 100,56 | 102,53 | 109,12 | 101,01 | 96,33 | 95,05 |
| H3q EUR | - | - | - | 96,28 | 92,65 | 91,72 | 97,00 | 85,14 | 79,81 | - |
| I2 EUR | - | - | - | 97,75 | 95,84 | 97,69 | 103,98 | 96,36 | 91,92 | 90,73 |
| X1 EUR | 93,48 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X2 EUR | 97,15 | 95,40 | 98,70 | 98,48 | 96,12 | 96,77 | 102,70 | 93,24 | 88,65 | 86,63 |
| Z2 HGBP | 109,76 | 110,71 | 115,70 | 121,29 | 119,94 | 125,25 | 133,75 | 127,40 | 122,36 | 123,41 |
| Asian Dividend Income Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 18,06 | 16,70 | 17,31 | 18,33 | 18,97 | 20,26 | 19,48 | 20,26 | 19,41 | 20,11 |
| A2 SGD | 26,06 | 24,91 | 26,89 | 29,53 | 28,86 | 30,31 | 31,37 | 31,08 | 27,05 | 29,17 |
| A2 USD | 19,58 | 18,47 | 19,49 | 22,53 | 21,32 | 22,50 | 23,67 | 23,08 | 20,58 | 21,56 |
| A3q EUR | 11,35 | 10,31 | 9,51 | 9,56 | 9,25 | 9,36 | 8,21 | 8,00 | 7,41 | 6,95 |
| A3q HRMB | - | 99,78 | 113,73 | 126,94 | 114,76 | 112,81 | 110,03 | 105,03 | 85,00 | - |
| A3q SGD | 16,40 | 15,40 | 14,78 | 15,52 | 14,52 | 14,03 | 13,19 | 12,76 | 10,31 | 10,08 |
| A3q USD | 12,76 | 11,43 | 10,72 | 11,86 | 10,64 | 10,41 | 9,97 | 9,48 | 7,60 | 7,46 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| A4m USD | - | - | - | - | 10,34 | 10,22 | 9,75 | 9,31 | 7,46 | 7,25 |
| C2 USD | 112,89 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F3q USD | - | - | 10,97 | 12,19 | 10,98 | 10,87 | 10,53 | 10,03 | 8,14 | 8,08 |
| G2 USD | 11,17 | 10,55 | 11,37 | 13,22 | 12,68 | 13,46 | 14,37 | 14,03 | 11,51 | - |
| G3q GBP | 11,89 | 10,61 | 12,43 | 12,59 | 12,43 | 12,59 | 11,09 | 10,63 | 9,48 | - |
| H2 EUR | 13,97 | 12,94 | 13,59 | 14,49 | 15,10 | 16,22 | 15,76 | 16,51 | 15,87 | 16,68 |
| H2 USD | 12,25 | 11,57 | 12,36 | 14,34 | 13,73 | 14,55 | 15,48 | 15,10 | 13,64 | 14,45 |
| H3q EUR | 12,88 | 11,71 | 10,93 | 11,05 | 10,78 | 10,98 | 9,71 | 9,50 | 8,87 | 8,45 |
| H3q USD | 10,63 | 9,58 | 9,10 | 10,10 | 9,10 | 9,01 | 8,72 | 8,30 | 6,74 | 6,69 |
| I2 USD | 20,70 | 19,54 | 20,99 | 24,39 | 23,36 | 24,78 | 26,40 | 25,77 | 23,32 | 24,75 |
| I3q GBP | 8,68 | 7,75 | 9,04 | 9,15 | 9,01 | 9,12 | 8,01 | 7,67 | 7,10 | 6,76 |
| Q3q EUR | - | 10,09 | 9,95 | 10,09 | 9,86 | 10,05 | 8,92 | 8,73 | 8,18 | 7,82 |
| Q3q GBP | - | 10,60 | 12,48 | 12,64 | 12,46 | 12,62 | 11,09 | 10,62 | 9,85 | 9,40 |
| Q3q USD | - | 10,07 | 10,25 | 11,40 | 10,27 | 10,19 | 9,90 | 9,43 | 7,68 | 7,65 |
| X2 USD | 18,69 | 17,61 | 18,37 | 21,16 | 19,85 | 20,88 | 21,80 | 21,23 | 18,75 | 19,48 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 13,49 | 12,88 | 14,88 | 16,59 | 16,12 | 13,68 | 16,13 | 18,01 | 16,79 | 16,54 |
| A2 SGD | 22,44 | 20,28 | 22,29 | 26,51 | 25,04 | 21,42 | 25,69 | 26,32 | 23,48 | 24,06 |
| A2 USD | 17,54 | 14,36 | 16,25 | 19,20 | 18,32 | 14,64 | 18,74 | 18,89 | 16,49 | 17,54 |
| A3q EUR | 8,82 | 7,66 | 8,51 | 8,87 | 7,94 | 6,32 | 6,94 | 7,07 | 6,19 | 5,82 |
| A3q HRMB | - | 84,88 | 95,77 | 110,24 | 97,70 | 73,28 | 88,40 | 83,76 | 69,43 | - |
| A3q SGD | 14,39 | 12,07 | 12,74 | 14,25 | 12,34 | 9,89 | 11,04 | 10,29 | 8,74 | 8,47 |
| A3q USD | 11,26 | 8,55 | 9,13 | 10,39 | 9,04 | 6,77 | 8,10 | 7,39 | 6,15 | 6,19 |
| A4m USD | - | - | - | - | 8,86 | 6,59 | 7,98 | 7,19 | 6,06 | 6,10 |
| C2 USD | 102,03 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F3q USD | - | - | 10,12 | 10,63 | 9,35 | 7,08 | 8,52 | 7,88 | 6,57 | 6,67 |
| G2 USD | 9,97 | 8,25 | 9,42 | 11,20 | 10,84 | 8,77 | 11,27 | 11,61 | 11,32 | - |
| G3q GBP | 10,08 | 8,66 | 10,50 | 11,54 | 10,80 | 8,97 | 9,60 | 9,50 | 8,21 | - |
| H2 EUR | 10,39 | 10,02 | 11,62 | 13,04 | 12,80 | 10,97 | 13,00 | 14,60 | 13,74 | 13,64 |
| H2 USD | 10,95 | 9,02 | 10,27 | 12,18 | 11,75 | 9,48 | 12,17 | 12,46 | 10,91 | 11,69 |
| H3q EUR | 9,96 | 8,73 | 9,73 | 10,24 | 9,24 | 7,42 | 8,18 | 8,46 | 7,46 | 7,05 |
| H3q USD | 9,40 | 7,19 | 7,72 | 8,82 | 7,76 | 5,87 | 7,06 | 6,53 | 5,44 | 5,52 |
| I2 USD | 18,49 | 15,27 | 17,41 | 20,67 | 19,98 | 16,15 | 20,73 | 21,29 | 18,64 | 20,01 |
| I3q GBP | 7,37 | 6,33 | 7,66 | 8,38 | 7,83 | 6,49 | 6,94 | 6,85 | 6,13 | 5,79 |
| Q3q EUR | - | 7,91 | 8,81 | 9,35 | 8,44 | 6,80 | 7,51 | 7,79 | 6,88 | 6,51 |
| Q3q GBP | - | 8,59 | 10,54 | 11,58 | 10,83 | 8,99 | 9,61 | 9,50 | 8,51 | 8,03 |
| Q3q USD | - | 8,04 | 8,67 | 9,93 | 8,76 | 6,64 | 8,00 | 7,43 | 6,20 | 6,30 |
| X2 USD | 16,78 | 13,64 | 15,35 | 18,08 | 17,10 | 13,57 | 17,34 | 17,28 | 15,05 | 15,91 |
| Asian Growth Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 168,89 | 146,60 | 170,17 | 182,24 | 183,83 | 200,87 | 249,16 | 227,32 | 195,45 | 194,20 |
| A2 SGD | - | 105,07 | 136,27 | 151,39 | 146,74 | 155,90 | 207,50 | 188,70 | 141,50 | - |
| A2 USD | 104,89 | 95,12 | 112,16 | 132,05 | 122,91 | 131,67 | 177,25 | 159,09 | 122,02 | 123,06 |
| C2 EUR | - | - | - | - | - | 165,89 | 207,01 | 189,20 | - | - |
| H2 EUR | - | - | - | 158,27 | 161,03 | 177,14 | 221,55 | 203,20 | 176,33 | 177,77 |
| H2 USD | - | - | - | 164,29 | 153,37 | 166,97 | 226,72 | 204,81 | 159,20 | 162,35 |
| X2 EUR | 165,42 | 143,36 | 164,76 | 175,54 | 176,11 | 191,59 | 236,23 | 215,15 | 184,97 | 183,49 |
| X2 USD | 100,13 | 90,70 | 106,09 | 124,35 | 115,40 | 122,53 | 163,85 | 146,74 | 111,48 | 111,50 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Asian Growth Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand | A2 EUR | 118,02 | 112,30 | 134,26 | 161,10 | 149,71 | 145,29 | 179,20 | 177,37 | 159,97 | 165,08 |
| | A2 SGD | - | 97,86 | 103,53 | 132,92 | 121,59 | 117,92 | 145,32 | 134,38 | 117,00 | - |
| | A2 USD | 91,24 | 74,77 | 86,46 | 109,99 | 100,19 | 91,73 | 118,40 | 109,28 | 93,19 | 102,87 |
| | C2 EUR | - | - | - | - | - | 120,10 | 148,40 | 169,69 | - | - |
| | H2 EUR | - | - | - | 143,42 | 130,50 | 128,54 | 158,97 | 159,44 | 144,51 | 150,20 |
| | H2 USD | - | - | - | 147,35 | 125,65 | 116,74 | 151,06 | 141,78 | 121,33 | 135,02 |
| | X2 EUR | 116,17 | 109,44 | 130,50 | 155,86 | 143,86 | 138,43 | 170,49 | 168,02 | 151,46 | 156,06 |
| | X2 USD | 87,26 | 71,05 | 81,72 | 103,92 | 93,92 | 85,26 | 109,86 | 100,27 | 85,27 | 93,57 |
| Euroland Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A1 EUR | - | 10,20 | 11,07 | 11,36 | 10,84 | 11,47 | 13,05 | 13,79 | 13,06 | 15,30 |
| | A2 EUR | 46,59 | 46,73 | 50,83 | 52,56 | 50,19 | 53,48 | 60,85 | 64,98 | 62,18 | 73,91 |
| | A2 HCHF | - | 10,09 | 11,02 | 11,38 | 10,83 | 11,49 | 13,04 | 13,90 | 13,22 | 15,36 |
| | A2 HSGD | - | 10,97 | 12,31 | 12,83 | 12,36 | 13,61 | 15,57 | 16,67 | 16,42 | 19,46 |
| | A2 HUSD | 12,16 | 12,19 | 13,39 | 14,00 | 13,55 | 15,09 | 17,45 | 18,70 | 18,67 | 22,46 |
| | A2 USD | - | - | - | 11,60 | 10,54 | 10,35 | 13,23 | 13,30 | 12,18 | 14,41 |
| | C2 EUR | - | 10,09 | 11,86 | 12,29 | 11,76 | 12,60 | 14,42 | 15,43 | 14,84 | 17,70 |
| | F2 HUSD | - | - | - | 10,41 | 10,15 | 11,42 | 13,31 | 14,33 | 14,43 | 17,49 |
| | G2 EUR | 12,33 | 12,39 | 13,71 | 14,26 | 13,69 | 14,83 | 17,11 | 18,39 | 17,89 | 21,46 |
| | H1 EUR | - | - | - | 10,43 | 9,82 | 10,42 | 11,89 | 12,54 | 11,82 | 13,85 |
| | H2 EUR | 12,46 | 12,53 | 13,78 | 14,30 | 13,72 | 14,80 | 17,01 | 18,25 | 17,67 | 21,16 |
| | H2 HCHF | - | 10,37 | 11,46 | 11,86 | 11,35 | 12,20 | 13,99 | 14,99 | 14,41 | 16,87 |
| | H2 HGBP | 13,32 | 13,37 | 14,61 | 15,22 | 14,66 | 16,06 | 18,37 | 19,71 | 19,44 | 23,47 |
| | H2 HUSD | - | 10,37 | 11,68 | 12,25 | 11,93 | 13,42 | 15,59 | 16,78 | 16,91 | 20,49 |
| | I1 EUR | 12,21 | 12,07 | 13,07 | 13,40 | 12,63 | 13,41 | 15,28 | 16,12 | 15,20 | 17,81 |
| | I2 EUR | 13,44 | 13,50 | 14,90 | 15,49 | 14,87 | 16,06 | 18,49 | 19,84 | 19,22 | 23,03 |
| | I2 HGBP | - | 10,30 | 11,48 | 11,96 | 11,53 | 12,64 | 14,45 | 15,51 | 15,31 | 18,50 |
| | I2 HUSD | 10,51 | 10,87 | 12,11 | 12,72 | 12,40 | 13,96 | 16,28 | 17,53 | 17,69 | 21,44 |
| | I2 USD | - | - | - | 11,65 | 10,62 | 10,59 | 13,70 | 13,82 | 12,83 | 15,30 |
| | X2 EUR | 44,67 | 44,75 | 48,19 | 49,71 | 47,25 | 49,87 | 56,30 | 59,92 | 56,84 | 67,17 |
| | X2 HUSD | 10,57 | 10,56 | 11,47 | 11,94 | 11,53 | 12,72 | 14,60 | 15,60 | 15,45 | 18,50 |
| | Z2 HGBP | - | - | - | - | - | - | - | 15,37 | 16,76 | - |
| Niedrigster Stand | A1 EUR | - | 8,21 | 8,41 | 10,22 | 8,83 | 6,87 | 8,90 | 10,84 | 10,24 | 11,88 |
| | A2 EUR | 33,25 | 37,17 | 38,72 | 47,32 | 40,90 | 32,02 | 41,53 | 51,07 | 48,75 | 57,42 |
| | A2 HCHF | - | 8,11 | 8,43 | 10,22 | 8,82 | 6,88 | 8,91 | 10,97 | 10,47 | 12,11 |
| | A2 HSGD | - | 8,82 | 9,22 | 11,60 | 10,16 | 8,13 | 10,58 | 13,23 | 12,71 | 15,17 |
| | A2 HUSD | 8,69 | 9,64 | 10,06 | 12,63 | 11,19 | 9,04 | 11,86 | 14,90 | 14,34 | 17,36 |
| | A2 USD | - | - | - | 9,96 | 8,35 | 6,23 | 8,72 | 9,53 | 8,43 | 10,85 |
| | C2 EUR | - | 8,96 | 8,98 | 11,07 | 9,59 | 7,55 | 9,81 | 12,14 | 11,60 | 13,72 |
| | F2 HUSD | - | - | - | 9,44 | 8,38 | 6,85 | 9,04 | 11,43 | 11,03 | 13,46 |
| | G2 EUR | 8,74 | 9,92 | 10,37 | 12,87 | 11,21 | 8,89 | 11,60 | 14,54 | 13,91 | 16,59 |
| | H1 EUR | - | - | - | 9,41 | 8,03 | 6,24 | 8,07 | 9,89 | 9,22 | 10,71 |
| | H2 EUR | 8,86 | 9,99 | 10,42 | 12,90 | 11,21 | 8,87 | 11,56 | 14,40 | 13,77 | 16,36 |
| | H2 HCHF | - | 8,35 | 8,70 | 10,69 | 9,27 | 7,31 | 9,51 | 11,87 | 11,36 | 13,24 |
| | H2 HGBP | 9,47 | 10,61 | 11,02 | 13,75 | 12,04 | 9,57 | 12,44 | 15,65 | 15,00 | 18,07 |
| | H2 HUSD | - | 8,35 | 8,75 | 11,03 | 9,87 | 8,05 | 10,62 | 13,41 | 12,93 | 15,78 |
| | I1 EUR | 8,67 | 9,64 | 9,89 | 12,10 | 10,33 | 8,03 | 10,37 | 12,72 | 11,84 | 13,77 |
| | I2 EUR | 9,55 | 10,80 | 11,29 | 13,98 | 12,16 | 9,62 | 12,55 | 15,66 | 14,98 | 17,81 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|----------|----------|
| Euroland Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| I2 HGBP | - | 8,29 | 8,62 | 10,81 | 9,47 | 7,53 | 9,80 | 12,32 | 11,81 | 14,24 |
| I2 HUSD | 9,90 | 8,63 | 9,05 | 11,45 | 10,26 | 8,39 | 11,07 | 14,01 | 13,52 | 16,50 |
| I2 USD | - | - | - | 9,96 | 8,45 | 6,37 | 8,97 | 9,95 | 8,82 | 11,47 |
| X2 EUR | 31,96 | 35,47 | 36,87 | 44,64 | 38,41 | 29,85 | 38,57 | 46,95 | 44,75 | 52,36 |
| X2 HUSD | 9,63 | 8,33 | 8,69 | 10,80 | 9,49 | 7,61 | 9,95 | 12,39 | 11,90 | 14,34 |
| Z2 HGBP | - | - | - | - | - | - | - | 13,52 | 12,99 | - |
| Japan Opportunities Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 26,08 |
| A2 USD | 14,83 | 14,52 | 16,67 | 19,40 | 18,01 | 18,82 | 23,84 | 23,85 | 21,11 | 24,87 |
| C2 EUR | - | - | - | - | - | 22,74 | 26,22 | 27,83 | 26,29 | 31,07 |
| F2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28,41 |
| H2 USD | 12,77 | 12,51 | 14,51 | 16,95 | 15,82 | 16,68 | 21,31 | 21,43 | 19,23 | 22,74 |
| I2 HUSD | - | 15,00 | 17,98 | 21,21 | 20,53 | 21,64 | 26,69 | 28,43 | 30,26 | - |
| I2 JPY | - | - | - | - | - | - | 1.223,01 | 1.303,86 | 1.464,93 | 1.929,32 |
| I2 USD | 16,15 | 15,81 | 18,42 | 21,57 | 20,13 | 21,26 | 27,37 | 27,50 | 24,70 | 29,22 |
| X2 USD | 13,99 | 13,69 | 15,55 | 18,02 | 16,66 | 17,29 | 21,79 | 21,73 | 19,03 | 22,35 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 25,08 |
| A2 USD | 11,03 | 11,02 | 12,18 | 15,96 | 14,51 | 13,24 | 17,73 | 16,95 | 15,52 | 18,87 |
| C2 EUR | - | - | - | - | - | 15,66 | 20,59 | 21,57 | 21,36 | 24,05 |
| F2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,87 |
| H2 USD | 9,48 | 9,52 | 10,55 | 13,89 | 12,78 | 11,77 | 15,78 | 15,33 | 14,07 | 17,25 |
| I2 HUSD | - | 12,01 | 11,79 | 17,34 | 16,03 | 14,71 | 20,08 | 23,21 | 24,78 | - |
| I2 JPY | - | - | - | - | - | - | 1.018,88 | 1.061,59 | 1.126,87 | 1.406,02 |
| I2 USD | 11,95 | 12,07 | 13,38 | 17,65 | 16,26 | 15,00 | 20,13 | 19,68 | 18,07 | 22,18 |
| X2 USD | 10,48 | 10,34 | 11,41 | 14,87 | 13,40 | 12,14 | 16,26 | 15,37 | 14,05 | 16,98 |
| Pan European Equity Fund¹ | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A1 EUR | 27,73 | 28,05 | 26,93 | 27,06 | 26,01 | 29,32 | 33,83 | 34,76 | 30,69 | 30,84 |
| A2 EUR | 29,79 | 30,35 | 29,43 | 29,86 | 29,00 | 33,03 | 38,12 | 39,16 | 34,81 | 35,27 |
| A2 HUSD | 13,94 | 14,18 | 13,87 | 14,25 | 14,21 | 16,66 | 19,44 | 20,00 | 18,56 | 18,87 |
| A2 SGD | - | 21,41 | 23,80 | 25,14 | 24,05 | 25,97 | 31,95 | 32,53 | 26,60 | 27,00 |
| A2 USD | 16,56 | 16,39 | 16,44 | 18,35 | 16,90 | 17,75 | 23,02 | 23,14 | 19,04 | 19,48 |
| C2 EUR | 21,22 | 21,67 | 21,25 | 21,66 | 21,10 | 24,29 | 28,27 | 29,08 | 26,15 | 26,53 |
| F2 HUSD | - | - | 11,68 | 12,05 | 12,17 | 14,34 | 16,81 | 17,32 | 16,30 | 16,59 |
| F2 USD | - | - | 11,69 | 13,12 | 12,13 | 12,91 | 16,87 | 16,98 | 14,16 | 14,52 |
| G2 EUR | 13,84 | 14,12 | 13,96 | 14,26 | 13,92 | 16,11 | 18,79 | 19,35 | 17,55 | 17,82 |
| H1 EUR | 13,47 | 13,56 | 13,07 | 13,10 | 12,55 | 14,21 | 16,44 | 16,89 | 14,97 | 14,94 |
| H2 EUR | 15,24 | 15,55 | 15,25 | 15,54 | 15,15 | 17,47 | 20,35 | 20,95 | 18,88 | 19,16 |
| H2 HUSD | - | - | - | 15,43 | 15,56 | 18,30 | 21,56 | 22,22 | 20,92 | 21,29 |
| H2 USD | - | 14,99 | 16,08 | 18,02 | 16,66 | 17,73 | 23,23 | 23,39 | 19,50 | 19,99 |
| I2 EUR | 32,52 | 33,17 | 32,69 | 33,36 | 32,54 | 37,57 | 43,74 | 45,03 | 40,62 | 41,22 |
| I2 HUSD | 13,72 | 13,97 | 13,88 | 14,33 | 14,46 | 17,05 | 19,99 | 20,61 | 19,42 | 19,76 |
| I2 USD | 14,62 | 14,48 | 14,77 | 16,58 | 15,33 | 16,33 | 21,38 | 21,53 | 17,97 | 18,43 |
| M2 EUR | 21,33 | 21,79 | 21,45 | 21,89 | 21,35 | - | - | - | - | - |
| X2 EUR | 28,40 | 28,91 | 27,71 | 28,02 | 27,12 | 30,60 | 35,04 | 35,94 | 31,62 | 32,00 |
| X2 HUSD | 12,98 | 13,21 | 12,77 | 13,06 | 12,93 | 15,09 | 17,51 | 18,00 | 16,52 | 16,78 |

¹ Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) verschmolzen.

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | |
|---|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Pan European Equity Fund¹ (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand | Z2 EUR | - | - | - | - | 15,49 | 18,05 | 21,33 | 22,01 | 20,17 | 20,50 |
| | A1 EUR | 19,65 | 21,33 | 22,04 | 24,17 | 21,46 | 18,72 | 25,32 | 26,70 | 24,96 | 27,70 |
| | A2 EUR | 21,12 | 23,09 | 24,07 | 26,67 | 23,94 | 21,09 | 28,52 | 30,09 | 28,31 | 31,68 |
| | A2 HUSD | 9,90 | 10,72 | 11,22 | 12,78 | 11,70 | 10,64 | 14,45 | 15,56 | 14,77 | 17,02 |
| | A2 SGD | - | 18,54 | 18,73 | 22,43 | 19,50 | 17,49 | 23,79 | 22,69 | 20,51 | 23,90 |
| | A2 USD | 13,40 | 13,04 | 13,28 | 16,05 | 13,58 | 11,65 | 16,63 | 15,58 | 13,54 | 16,65 |
| | C2 EUR | 14,95 | 16,53 | 17,28 | 19,37 | 17,46 | 15,51 | 21,06 | 22,46 | 21,17 | 23,86 |
| | F2 HUSD | - | - | 9,89 | 10,84 | 9,99 | 9,19 | 12,47 | 13,56 | 12,90 | 14,99 |
| | F2 USD | - | - | 9,66 | 11,42 | 9,78 | 8,48 | 12,12 | 11,51 | 10,03 | 12,44 |
| | G2 EUR | 9,78 | 10,81 | 11,32 | 12,76 | 11,53 | 10,29 | 13,97 | 15,01 | 14,17 | 16,05 |
| | H1 EUR | 9,50 | 10,34 | 10,63 | 11,72 | 10,39 | 9,08 | 12,24 | 13,06 | 12,11 | 13,45 |
| | H2 EUR | 10,81 | 11,87 | 12,41 | 13,90 | 12,54 | 11,16 | 15,16 | 16,19 | 15,27 | 17,24 |
| | H2 HUSD | - | - | - | 13,87 | 12,77 | 11,74 | 15,94 | 17,39 | 16,56 | 19,24 |
| | H2 USD | - | 12,66 | 12,91 | 15,70 | 13,43 | 11,64 | 16,69 | 15,85 | 13,81 | 17,13 |
| | I2 EUR | 22,96 | 25,36 | 26,53 | 29,85 | 26,95 | 24,00 | 32,57 | 34,82 | 32,85 | 37,10 |
| | I2 HUSD | 9,71 | 10,60 | 11,14 | 12,88 | 11,87 | 10,92 | 14,77 | 16,14 | 15,36 | 17,86 |
| | I2 USD | 11,77 | 11,58 | 11,83 | 14,43 | 12,36 | 10,72 | 15,35 | 14,60 | 12,72 | 15,79 |
| | M2 EUR | 15,01 | 16,64 | 17,41 | 19,59 | - | - | - | - | - | - |
| | X2 EUR | 20,18 | 21,92 | 22,80 | 24,99 | 22,33 | 19,53 | 26,32 | 27,49 | 25,82 | 28,70 |
| | X2 HUSD | 9,25 | 9,94 | 10,38 | 11,71 | 10,67 | 9,63 | 13,07 | 13,93 | 13,20 | 15,11 |
| | Z2 EUR | - | - | - | - | 12,81 | 11,54 | 15,78 | 17,14 | 16,21 | 18,49 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A1 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 35,55 |
| | A2 EUR | 17,37 | 17,41 | 19,38 | 19,90 | 19,34 | 20,63 | 23,38 | 24,91 | 24,65 | 28,80 |
| | A2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22,07 |
| | A2 SGD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 31,07 |
| | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22,02 |
| | B1 EUR | 39,82 | 39,58 | 44,30 | 45,26 | - | - | - | - | - | - |
| | C2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 30,71 |
| | F2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,53 |
| | F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 16,53 |
| | G2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,75 |
| | H1 EUR | 13,88 | 13,78 | 15,26 | 15,72 | 15,19 | 16,20 | 18,41 | 19,48 | 19,16 | 22,24 |
| | H2 EUR | - | - | - | 20,87 | 20,37 | 22,05 | 25,30 | 27,09 | 27,14 | 31,96 |
| | H2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 25,07 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22,76 |
| | I1 EUR | 16,49 | 16,37 | 18,18 | 18,67 | 17,91 | 19,12 | 17,59 | - | - | - |
| | I2 EUR | 17,77 | 17,83 | 20,21 | 20,87 | 20,36 | 22,04 | 25,29 | 27,08 | 27,16 | 32,01 |
| | I2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,29 |
| | I2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,99 |
| | R1 EUR | 17,17 | 17,17 | 19,04 | 19,49 | 18,81 | 19,96 | 22,60 | 23,98 | 23,57 | 27,36 |
| | R1 HUSD | 17,80 | 17,65 | 19,85 | 20,57 | 20,26 | 22,31 | 25,71 | 27,42 | 28,07 | 33,14 |
| | X2 EUR ² | - | - | 17,06 | 17,46 | 16,91 | 17,51 | 19,71 | 20,94 | 20,57 | 36,71 |
| | X2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,53 |
| | Z2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,01 |

¹ Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) verschmolzen.

² Die Klasse X2 EUR des Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) wurde am 17. Mai 2023 geschlossen und am 11. Dezember 2023 neu aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand | A1 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 30,19 |
| | A2 EUR | 12,06 | 13,91 | 15,11 | 18,06 | 15,88 | 13,25 | 17,66 | 20,69 | 19,93 |
| | A2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | 18,63 |
| | A2 SGD | - | - | - | - | - | - | - | - | 26,29 |
| | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 18,71 |
| | B1 EUR | 27,53 | 31,86 | 34,29 | 41,15 | - | - | - | - | - |
| | C2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 26,04 |
| | F2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | 16,44 |
| | F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,99 |
| | G2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 17,54 |
| | H1 EUR | 9,63 | 11,08 | 11,91 | 14,29 | 12,52 | 10,41 | 13,84 | 16,20 | 15,41 |
| | H2 EUR | - | - | - | 18,98 | 16,80 | 14,18 | 19,00 | 22,53 | 21,81 |
| | H2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | 21,09 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,27 |
| | I1 EUR | 11,39 | 13,20 | 14,15 | 16,97 | 14,77 | 12,29 | 16,90 | - | - |
| | I2 EUR | 12,28 | 14,37 | 15,69 | 18,97 | 16,79 | 14,17 | 18,99 | 22,52 | 21,82 |
| | I2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,59 |
| | I2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 17,77 |
| | R1 EUR | 11,92 | 13,75 | 14,85 | 17,70 | 15,45 | 12,82 | 17,08 | 19,91 | 19,07 |
| | R1 HUSD | 12,38 | 14,07 | 15,29 | 18,62 | 16,72 | 14,34 | 19,31 | 22,84 | 22,20 |
| | X2 EUR ² | - | - | 14,96 | 15,83 | 13,55 | 11,24 | 14,93 | 17,37 | 16,69 |
| | X2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | 16,52 |
| | Z2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,24 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | | | | | | | | | | |
| Höchster Stand | A2 EUR | 16,19 | 14,98 | 15,42 | 15,56 | 17,54 | 19,50 | 18,44 | 18,64 | 18,25 |
| | A2 USD | 17,21 | 16,45 | 17,01 | 18,86 | 19,93 | 21,07 | 22,21 | 22,08 | 18,61 |
| | A3 SGD | - | 20,91 | 21,94 | 22,90 | 24,28 | 25,65 | 24,95 | 24,12 | 19,76 |
| | A3 USD | 15,45 | 14,48 | 14,86 | 16,28 | 16,70 | 17,15 | 17,49 | 16,72 | 13,38 |
| | A4m USD | - | - | - | - | - | - | 23,05 | 22,81 | 18,22 |
| | A5m HKD | - | - | - | - | - | - | - | 19,94 | 19,19 |
| | A5m SGD | - | - | - | - | - | - | 22,18 | 22,17 | 17,75 |
| | A5m USD | - | - | - | - | - | - | 22,74 | 22,47 | 17,55 |
| | H2 EUR | - | - | - | 15,87 | 18,05 | 20,11 | 19,31 | 19,52 | 19,28 |
| | H2 USD | 10,40 | 10,00 | 10,38 | 11,59 | 12,39 | 13,17 | 13,92 | 13,85 | 11,77 |
| | H3 USD | 10,29 | 9,68 | 9,91 | 10,88 | 11,29 | 11,66 | 11,93 | 11,41 | 9,21 |
| | I2 EUR | 17,68 | 16,39 | 17,14 | 17,47 | 19,88 | 22,23 | 21,21 | 21,45 | 21,22 |
| | I2 USD | 18,83 | 18,13 | 18,87 | 21,11 | 22,56 | 24,01 | 25,54 | 25,40 | 21,62 |
| | X2 USD | 16,81 | 16,27 | 15,96 | 17,54 | 18,38 | 19,36 | 20,24 | 20,11 | 16,84 |
| Niedrigster Stand | A2 EUR | 12,00 | 12,08 | 14,11 | 13,88 | 13,90 | 12,25 | 15,36 | 16,53 | 14,93 |
| | A2 USD | 15,38 | 13,32 | 15,08 | 15,90 | 15,97 | 13,17 | 17,74 | 17,39 | 15,10 |
| | A3 SGD | - | 19,54 | 20,05 | 20,33 | 19,88 | 16,78 | 20,64 | 19,63 | 16,58 |
| | A3 USD | 13,68 | 11,72 | 13,18 | 13,73 | 13,39 | 10,72 | 13,97 | 13,17 | 10,86 |
| | A4m USD | - | - | - | - | - | - | 19,22 | 17,17 | 14,66 |
| | A5m HKD | - | - | - | - | - | - | - | 18,14 | 15,39 |
| | A5m SGD | - | - | - | - | - | - | 19,23 | 16,91 | 14,39 |
| | A5m USD | - | - | - | - | - | - | 19,19 | 16,60 | 14,08 |

² Die Klasse X2 EUR des Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) wurde am 17. Mai 2023 geschlossen und am 11. Dezember 2023 neu aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| H2 EUR | - | - | - | 14,27 | 14,22 | 12,71 | 15,97 | 17,44 | 15,88 | 14,86 |
| H2 USD | 9,26 | 8,09 | 9,21 | 9,74 | 9,88 | 8,23 | 11,04 | 10,99 | 9,57 | 9,42 |
| H3 USD | 9,12 | 7,83 | 8,80 | 9,14 | 9,00 | 7,29 | 9,46 | 9,06 | 7,49 | 7,05 |
| I2 EUR | 13,05 | 13,29 | 15,63 | 15,46 | 15,64 | 13,98 | 17,54 | 19,19 | 17,49 | 16,37 |
| I2 USD | 16,73 | 14,65 | 16,72 | 17,71 | 17,98 | 15,02 | 20,23 | 20,18 | 17,58 | 17,32 |
| X2 USD | 14,59 | 12,54 | 14,12 | 14,83 | 14,79 | 12,09 | 16,26 | 15,75 | 13,65 | 13,25 |
| Biotechnology Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 14,25 | 18,35 | 22,00 |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 13,88 | 17,18 | 19,90 |
| A2 HSGD | - | - | - | - | - | 14,06 | 20,97 | 20,12 | 19,85 | 23,17 |
| A2 SGD | - | - | - | - | - | 14,50 | 20,73 | 20,20 | 20,06 | 24,07 |
| A2 USD | - | - | - | - | 11,59 | 14,98 | 22,52 | 21,37 | 21,30 | 25,28 |
| E2 HEUR | - | - | - | - | 11,52 | 14,55 | 21,61 | 20,35 | 19,96 | 23,53 |
| E2 USD | - | - | - | - | 11,62 | 15,04 | 22,84 | 21,66 | 22,02 | 26,41 |
| F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 21,56 | 21,69 | 25,74 |
| H2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 14,26 | 18,31 | - |
| H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 13,89 | 17,29 | 20,12 |
| H2 USD | - | - | - | - | 11,59 | 15,00 | 22,68 | 21,46 | 21,49 | 25,48 |
| IU2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 14,26 | 18,52 | 22,15 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 20,17 | 21,48 | 20,89 | 23,97 |
| IU2 USD | - | - | - | - | 11,59 | 14,93 | 22,44 | 21,37 | 21,58 | 25,78 |
| X2 USD | - | - | - | - | - | - | 19,98 | 21,35 | 21,06 | 24,89 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 11,22 | 12,79 | 15,35 |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,35 | 11,73 | 13,96 |
| A2 HSGD | - | - | - | - | - | 9,17 | 13,78 | 11,34 | 12,86 | 16,25 |
| A2 SGD | - | - | - | - | - | 9,25 | 14,20 | 11,78 | 13,45 | 16,88 |
| A2 USD | - | - | - | - | 8,51 | 9,63 | 14,70 | 12,08 | 13,70 | 17,55 |
| E2 HEUR | - | - | - | - | 8,51 | 9,45 | 14,27 | 11,47 | 13,00 | 16,39 |
| E2 USD | - | - | - | - | 8,52 | 9,71 | 14,75 | 12,39 | 14,06 | 18,23 |
| F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 12,26 | 13,91 | 17,90 |
| H2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 11,24 | 12,82 | - |
| H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,38 | 11,76 | 14,08 |
| H2 USD | - | - | - | - | 8,52 | 9,68 | 14,71 | 12,18 | 13,82 | 17,65 |
| IU2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 11,25 | 12,83 | 15,48 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 19,69 | 12,02 | 13,62 | 17,11 |
| IU2 USD | - | - | - | - | 8,52 | 9,67 | 14,64 | 12,19 | 13,83 | 17,84 |
| X2 USD | - | - | - | - | - | - | 18,50 | 11,95 | 13,54 | 17,32 |
| China Opportunities Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A1 USD | 17,98 | 16,29 | 18,88 | 25,84 | 21,78 | 22,76 | 32,82 | 27,62 | 19,35 | 16,22 |
| A2 EUR | 17,09 | 14,74 | 16,97 | 20,94 | 19,11 | 20,57 | 27,34 | 23,38 | 18,98 | 14,83 |
| A2 SGD | 24,68 | 22,07 | 26,26 | 33,99 | 29,81 | 30,78 | 43,83 | 37,36 | 27,12 | 21,71 |
| A2 USD | 18,09 | 16,38 | 18,98 | 25,98 | 21,90 | 22,88 | 33,00 | 27,77 | 19,45 | 16,31 |
| C2 EUR | - | - | - | - | - | 23,00 | - | - | - | - |
| H1 USD | - | - | - | 23,59 | 19,88 | 20,96 | 30,27 | 25,49 | 17,95 | - |
| H2 EUR | - | - | - | 22,45 | 20,72 | 22,49 | 30,20 | 25,91 | 21,22 | 16,73 |
| H2 USD | - | - | - | 23,59 | 19,96 | 21,10 | 30,70 | 25,91 | 18,30 | 15,47 |
| I2 USD | 19,36 | 17,54 | 20,66 | 28,45 | 24,08 | 25,50 | 37,16 | 31,38 | 22,18 | 18,77 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|--------------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| China Opportunities Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | |
| Niedrigster Stand | X2 USD | 16,83 | 15,23 | 17,44 | 23,78 | 19,98 | 20,70 | 29,65 | 24,89 | 17,33 | 14,44 |
| | A1 USD | 13,08 | 11,93 | 13,87 | 18,37 | 16,58 | 16,85 | 21,80 | 16,54 | 12,13 | 12,59 |
| | A2 EUR | 9,84 | 10,63 | 12,58 | 16,22 | 14,67 | 15,74 | 19,55 | 15,12 | 12,27 | 11,61 |
| | A2 SGD | 16,75 | 16,71 | 18,81 | 25,51 | 22,76 | 24,62 | 30,55 | 22,69 | 17,25 | 16,96 |
| | A2 USD | 13,16 | 12,00 | 13,94 | 18,47 | 16,67 | 16,94 | 21,91 | 16,63 | 12,19 | 12,65 |
| | C2 EUR | - | - | - | - | - | 17,61 | - | - | - | - |
| | H1 USD | - | - | - | 19,66 | 15,20 | 15,54 | 19,98 | 15,36 | 11,29 | - |
| | H2 EUR | - | - | - | 19,58 | 15,86 | 17,24 | 21,46 | 16,86 | 13,75 | 13,15 |
| | H2 USD | - | - | - | 19,64 | 15,25 | 15,64 | 20,28 | 15,60 | 11,50 | 12,06 |
| | I2 USD | 14,02 | 12,94 | 15,08 | 20,12 | 18,40 | 18,91 | 24,54 | 18,91 | 13,94 | 14,63 |
| | X2 USD | 12,29 | 11,11 | 12,88 | 16,96 | 15,17 | 15,30 | 19,77 | 14,84 | 10,85 | 11,17 |
| Emerging Markets Innovation Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 105,25 | 108,00 |
| | GU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 105,36 | 108,92 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 105,33 | 108,62 |
| | IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 105,35 | 108,73 |
| | Z2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 105,44 | 109,71 |
| Niedrigster Stand | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,17 | 93,08 |
| | GU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,23 | 93,53 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,22 | 93,42 |
| | IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,23 | 93,47 |
| | Z2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,27 | 93,84 |
| Global Multi-Asset Fund³ | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A1 HEUR | - | 10,07 | 10,81 | 11,08 | 11,09 | 11,43 | 12,48 | 12,93 | 12,13 | 11,44 |
| | A2 GBP | - | 10,07 | 11,00 | 11,32 | 11,52 | 12,02 | 13,24 | 13,76 | 13,03 | 12,51 |
| | A2 HEUR | - | 10,07 | 10,81 | 11,08 | 11,07 | 11,47 | 12,52 | 12,98 | 12,17 | 11,50 |
| | A2 HUSD | - | 10,07 | 11,05 | 11,47 | 11,92 | 12,57 | 13,94 | 14,49 | 13,77 | 13,30 |
| | F2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,27 |
| | H1 HEUR | - | - | - | 10,19 | 10,25 | 10,58 | 11,60 | 12,05 | 11,33 | - |
| | H2 GBP | - | - | - | 10,19 | 10,47 | 10,96 | 12,16 | 12,67 | 12,04 | 11,62 |
| | H2 HEUR | - | 10,07 | 10,92 | 11,22 | 11,30 | 11,74 | 12,91 | 13,41 | 12,63 | 11,98 |
| | IU2 HEUR | - | 10,07 | 10,91 | 11,20 | 11,29 | 11,73 | 12,90 | 13,40 | 12,61 | 11,97 |
| | IU2 HUSD | - | 10,07 | 11,14 | 11,63 | 12,14 | 12,88 | 14,36 | 14,96 | 14,29 | 13,85 |
| | X2 HEUR | - | 10,06 | 10,69 | 10,92 | 10,85 | 11,17 | 12,09 | 12,50 | 11,67 | 10,96 |
| | Z2 GBP | - | 12,82 | 14,25 | 14,81 | 15,33 | 16,13 | 18,09 | 18,90 | 18,14 | 17,59 |
| | Niedrigster Stand | A1 HEUR | - | 9,36 | 10,03 | 10,59 | 10,28 | 9,78 | 11,32 | 11,47 | 10,78 |
| A2 GBP | | - | 9,33 | 10,11 | 10,81 | 10,61 | 10,29 | 11,92 | 12,28 | 11,61 | 11,92 |
| A2 HEUR | | - | 9,33 | 10,03 | 10,58 | 10,27 | 9,82 | 11,36 | 11,51 | 10,82 | 10,91 |
| A2 HUSD | | - | 9,35 | 10,11 | 10,86 | 10,88 | 10,79 | 12,54 | 12,95 | 12,26 | 12,68 |
| F2 HUSD | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,80 |
| H1 HEUR | | - | - | - | 9,75 | 9,48 | 9,07 | 10,47 | 10,72 | 10,08 | - |
| H2 GBP | | - | - | - | 9,77 | 9,62 | 9,40 | 10,90 | 11,34 | 10,74 | 11,09 |
| H2 HEUR | | - | 9,36 | 10,09 | 10,73 | 10,46 | 10,06 | 11,65 | 11,92 | 11,23 | 11,39 |
| IU2 HEUR | | - | 9,36 | 10,09 | 10,72 | 10,44 | 10,05 | 11,64 | 11,91 | 11,21 | 11,37 |
| IU2 HUSD | | - | 9,38 | 10,15 | 10,96 | 11,06 | 11,04 | 12,84 | 13,40 | 12,71 | 13,21 |
| X2 HEUR | | - | 9,30 | 9,98 | 10,42 | 10,07 | 9,55 | 11,02 | 11,04 | 10,36 | 10,39 |
| Z2 GBP | | - | 1,22 | 12,94 | 14,01 | 14,03 | 13,84 | 16,08 | 17,01 | 16,15 | 16,81 |

³ Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen, und der Nettoinventarwert je Anteil wird zu diesem Datum ausgewiesen.

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | |
|--------------------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|
| Global Property Equities Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A2 EUR | 17,52 | 17,38 | 18,40 | 18,49 | 21,67 | 25,81 | 25,47 | 28,86 | 27,50 | 23,02 |
| | A2 GBP | 12,71 | 14,38 | 15,77 | 16,33 | 19,36 | 21,53 | 21,73 | 23,92 | 23,01 | 19,72 |
| | A2 HCHF | 12,46 | 12,32 | 13,01 | 12,96 | 14,19 | 15,92 | 17,21 | 17,87 | 15,28 | 13,01 |
| | A2 HEUR | 12,20 | 12,47 | 13,17 | 13,25 | 14,56 | 16,38 | 17,73 | 18,42 | 15,75 | 13,60 |
| | A2 USD | 19,22 | 19,36 | 20,55 | 21,50 | 24,38 | 27,87 | 30,65 | 32,02 | 27,79 | 25,05 |
| | A3q SGD | - | 21,11 | 21,97 | 22,59 | 24,79 | 28,46 | 28,97 | 30,44 | 26,53 | 22,09 |
| | A3q USD | 16,82 | 16,71 | 17,56 | 17,90 | 19,71 | 22,18 | 23,74 | 24,59 | 20,93 | 18,12 |
| | A4m HAUD | - | - | - | - | - | - | - | 40,81 | 34,01 | 28,53 |
| | A4m HKD | - | - | - | - | - | - | - | 235,26 | 199,90 | 171,12 |
| | A4m HRMB | - | - | - | - | - | - | - | 194,64 | 166,13 | - |
| | A4m USD | - | - | - | - | - | 21,37 | 22,42 | 23,09 | 19,39 | 16,67 |
| | C2 HBRL | - | - | - | - | - | - | 32,42 | 37,57 | 31,37 | 32,38 |
| | C3q SGD | - | - | - | - | - | 30,31 | 36,43 | 38,37 | 33,52 | 28,00 |
| | F2 USD | - | - | 20,78 | 22,38 | 25,50 | 29,25 | 32,64 | 34,25 | 29,87 | 27,22 |
| | F3q USD | - | - | - | 21,58 | 23,89 | 26,89 | 29,12 | 30,24 | 25,93 | - |
| | G2 EUR | - | - | - | - | - | 28,82 | 28,67 | 32,76 | 31,32 | 26,64 |
| | G2 HCHF | 11,34 | 11,36 | 12,02 | 12,21 | 13,50 | 15,23 | 16,58 | 17,30 | 14,89 | 12,81 |
| | G2 HEUR | 11,37 | 11,51 | 12,19 | 12,49 | 13,86 | 15,67 | 17,14 | 17,90 | 15,41 | 13,48 |
| | G2 USD | 11,39 | 11,63 | 12,37 | 13,12 | 14,96 | 17,17 | 19,24 | 20,21 | 17,65 | 16,13 |
| | H2 EUR | 15,03 | 15,03 | 15,91 | 16,11 | 18,98 | 22,64 | 22,55 | 25,72 | 24,58 | 20,83 |
| | H2 GBP | - | 12,28 | 13,54 | 14,05 | 16,75 | 18,67 | 19,09 | 21,16 | 20,41 | 17,68 |
| | H2 HCHF | - | 10,68 | 11,28 | 11,38 | 12,55 | 14,12 | 15,37 | 16,01 | 13,77 | 11,81 |
| | H2 HEUR | 12,20 | 12,27 | 12,98 | 13,20 | 14,63 | 16,51 | 17,99 | 18,78 | 16,14 | 14,09 |
| | H2 USD | 12,36 | 12,55 | 13,33 | 14,07 | 16,01 | 18,35 | 20,43 | 21,44 | 18,70 | 17,04 |
| | H3q EUR | - | - | - | 20,84 | 23,84 | 27,96 | 26,99 | 30,19 | 28,59 | 23,13 |
| | H3q USD | 12,11 | 12,04 | 12,60 | 12,89 | 14,25 | 16,03 | 17,38 | 18,04 | 15,46 | 13,54 |
| | I1 GBP | 11,01 | 12,32 | 13,13 | - | - | - | - | - | - | - |
| | I2 EUR | - | - | - | - | - | 24,08 | 29,07 | 33,19 | 31,71 | 26,91 |
| | I2 HCHF | - | - | - | - | - | 23,18 | 29,62 | 30,88 | 26,56 | 22,80 |
| | I2 HEUR | 14,37 | 14,52 | 15,36 | 15,70 | 17,41 | 19,70 | 21,58 | 22,52 | 19,36 | 16,91 |
| | I2 USD | 21,21 | 21,60 | 22,96 | 24,37 | 27,75 | 31,82 | 35,54 | 37,29 | 32,54 | 29,68 |
| | I3m USD | - | - | - | - | 26,11 | 29,44 | 31,86 | 33,10 | 28,37 | 24,83 |
| | I3q EUR | 135,50 | 133,60 | 138,90 | 136,80 | 156,53 | 183,83 | 177,40 | 198,62 | 188,13 | 152,30 |
| | M2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 32,06 | 30,63 | 26,00 |
| | M2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | 32,23 | 31,08 | 26,96 |
| | M2 HGBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 33,11 | 31,51 |
| | M2 USD | - | - | - | - | - | - | 30,41 | 31,93 | 27,86 | 25,41 |
| | M3 GBP | - | - | - | - | - | - | - | 32,23 | 30,64 | 25,72 |
| | X2 USD | 18,31 | 18,32 | 19,41 | 20,09 | 22,64 | 25,85 | 28,38 | 29,55 | 25,55 | 22,84 |
| | Z3m JPY | - | - | - | - | - | - | - | 11.952,01 | 11.105,11 | 11.120,69 |
| Niedrigster Stand | A2 EUR | 12,93 | 14,45 | 16,26 | 15,89 | 17,18 | 15,40 | 19,56 | 23,50 | 20,92 | 19,54 |
| | A2 GBP | 10,28 | 10,68 | 14,10 | 14,05 | 15,44 | 14,30 | 17,56 | 20,01 | 18,02 | 16,96 |
| | A2 HCHF | 10,80 | 10,44 | 11,07 | 11,86 | 11,62 | 9,43 | 12,87 | 13,52 | 11,40 | 10,68 |
| | A2 HEUR | 10,81 | 10,55 | 11,23 | 12,10 | 11,91 | 9,71 | 13,23 | 13,94 | 11,76 | 11,22 |
| | A2 USD | 16,65 | 16,33 | 17,59 | 19,21 | 19,64 | 16,62 | 22,67 | 24,47 | 20,89 | 20,58 |
| | A3q SGD | - | 20,07 | 19,78 | 20,10 | 20,21 | 17,78 | 22,55 | 23,76 | 20,28 | 18,69 |
| | A3q USD | 14,54 | 14,10 | 15,03 | 16,28 | 15,98 | 13,19 | 17,81 | 18,59 | 15,57 | 14,89 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|
| Global Property Equities Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| A4m HAUD | - | - | - | - | - | - | - | 30,23 | 25,30 | 23,31 |
| A4m HKD | - | - | - | - | - | - | - | 177,41 | 149,45 | 141,03 |
| A4m HRMB | - | - | - | - | - | - | - | 147,20 | 123,70 | - |
| A4m USD | - | - | - | - | - | 12,72 | 17,17 | 17,18 | 14,48 | 13,70 |
| C2 HBRL | - | - | - | - | - | - | 24,44 | 26,76 | 22,93 | 25,52 |
| C3q SGD | - | - | - | - | - | 21,99 | 28,08 | 30,00 | 25,68 | 23,72 |
| F2 USD | - | - | 19,82 | 19,89 | 20,52 | 17,50 | 24,19 | 26,27 | 22,49 | 22,34 |
| F3q USD | - | - | - | 19,57 | 19,36 | 16,15 | 22,03 | 22,99 | 19,31 | - |
| G2 EUR | - | - | - | - | - | 17,28 | 22,19 | 26,72 | 23,97 | 22,52 |
| G2 HCHF | 9,79 | 9,60 | 10,25 | 11,09 | 11,01 | 9,04 | 12,30 | 13,16 | 11,13 | 10,54 |
| G2 HEUR | 9,82 | 9,71 | 10,42 | 11,31 | 11,28 | 9,33 | 12,80 | 13,61 | 11,52 | 11,11 |
| G2 USD | 9,83 | 9,77 | 10,62 | 11,67 | 12,04 | 10,30 | 14,26 | 15,51 | 13,29 | 13,23 |
| H2 EUR | 11,05 | 12,46 | 14,09 | 13,85 | 15,03 | 13,57 | 17,37 | 20,97 | 18,79 | 17,63 |
| H2 GBP | - | 9,64 | 12,07 | 12,10 | 13,32 | 12,47 | 15,54 | 17,72 | 16,09 | 15,18 |
| H2 HCHF | - | 9,04 | 9,62 | 10,37 | 10,25 | 8,39 | 11,52 | 12,17 | 10,29 | 9,72 |
| H2 HEUR | 10,54 | 10,36 | 11,08 | 11,99 | 11,92 | 9,82 | 13,35 | 14,26 | 12,06 | 11,61 |
| H2 USD | 10,68 | 10,57 | 11,44 | 12,54 | 12,90 | 10,99 | 15,20 | 16,44 | 14,08 | 13,98 |
| H3q EUR | - | - | - | 18,02 | 19,13 | 16,75 | 21,04 | 24,62 | 21,51 | 19,71 |
| H3q USD | 10,46 | 10,14 | 10,81 | 11,69 | 11,56 | 9,62 | 13,13 | 13,72 | 11,52 | 11,11 |
| I1 GBP | 8,80 | 9,09 | 12,37 | - | - | - | - | - | - | - |
| I2 EUR | - | - | - | - | - | 17,61 | 22,21 | 27,06 | 24,25 | 22,76 |
| I2 HCHF | - | - | - | - | - | 19,04 | 22,03 | 23,47 | 19,84 | 18,77 |
| I2 HEUR | 12,41 | 12,26 | 13,12 | 14,22 | 14,17 | 11,69 | 16,00 | 17,11 | 14,47 | 13,93 |
| I2 USD | 18,31 | 18,16 | 19,71 | 21,64 | 22,34 | 19,08 | 26,40 | 28,61 | 24,50 | 24,35 |
| I3m USD | - | - | - | - | 24,53 | 17,69 | 24,19 | 25,10 | 21,21 | 20,47 |
| I3q EUR | 100,71 | 110,63 | 123,08 | 118,10 | 125,54 | 110,25 | 138,76 | 161,96 | 141,53 | 129,73 |
| M2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | 26,14 | 23,43 | 21,99 |
| M2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | 26,99 | 24,52 | 23,14 |
| M2 HGBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 28,15 | 25,93 |
| M2 USD | - | - | - | - | - | - | 24,73 | 24,49 | 20,97 | 20,85 |
| M3 GBP | - | - | - | - | - | - | - | 26,99 | 24,17 | 22,08 |
| X2 USD | 15,89 | 15,47 | 16,60 | 18,05 | 18,29 | 15,40 | 21,11 | 22,52 | 19,19 | 18,78 |
| Z3m JPY | - | - | - | - | - | - | - | 9.697,14 | 8.610,05 | 8.982,97 |
| Global Smaller Companies Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | - | 24,05 | 30,35 | 34,12 | 31,93 | 39,29 |
| A2 USD | - | - | - | - | - | 23,36 | 32,34 | 34,71 | 31,04 | 38,00 |
| E2 USD | - | - | - | - | - | 23,50 | 33,07 | 35,67 | 32,72 | 40,36 |
| H2 EUR | - | - | - | - | - | 24,14 | 30,76 | 34,68 | 32,92 | 39,99 |
| H2 USD | - | - | - | - | - | 23,45 | 32,79 | 35,29 | 32,09 | 39,43 |
| IU2 EUR | - | - | - | - | - | 24,14 | 30,82 | 34,77 | 33,11 | 40,84 |
| IU2 USD | - | - | - | - | - | 23,45 | 32,84 | 35,37 | 32,24 | 39,72 |
| X2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 35,86 |
| Z2 USD | - | - | - | - | - | 23,63 | 33,48 | 36,30 | 33,38 | 42,16 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | - | 14,09 | 20,16 | 26,37 | 27,03 | 29,48 |
| A2 USD | - | - | - | - | - | 13,61 | 20,49 | 24,82 | 23,55 | 27,85 |
| E2 USD | - | - | - | - | - | 13,72 | 20,70 | 25,79 | 24,58 | 29,49 |
| H2 EUR | - | - | - | - | - | 14,16 | 20,29 | 26,98 | 27,67 | 30,48 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|------|------|------|------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Global Smaller Companies Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| H2 USD | - | - | - | - | - | 13,68 | 20,62 | 25,44 | 24,20 | 28,87 |
| IU2 EUR | - | - | - | - | - | 14,16 | 20,31 | 27,08 | 27,77 | 30,68 |
| IU2 USD | - | - | - | - | - | 13,69 | 20,63 | 25,52 | 24,29 | 29,02 |
| X2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 33,44 |
| Z2 USD | - | - | - | - | - | 13,74 | 20,80 | 26,21 | 25,00 | 30,12 |
| Global Sustainable Equity Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | 10,48 | 12,92 | 16,32 | 18,60 | 16,89 | 19,94 |
| A2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 12,56 | 13,50 | 10,89 | 12,45 |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | 23,06 | 31,32 | 33,71 | 27,19 | 32,07 |
| A2 HSGD | - | - | - | - | 10,62 | 12,48 | 17,16 | 18,52 | 15,42 | 18,21 |
| A2 SGD | - | - | - | - | 10,42 | 12,70 | 16,99 | 18,58 | 15,62 | 18,85 |
| A2 USD | - | - | - | - | 10,62 | 12,53 | 17,41 | 18,81 | 15,94 | 19,19 |
| F2 USD | - | - | - | - | - | - | 16,63 | 18,01 | 15,47 | 18,77 |
| GU2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 22,77 | 28,27 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 12,67 | 13,69 | 11,15 | 13,02 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 19,63 | 21,22 | 17,43 | 20,79 |
| GU2 USD | - | - | - | - | 10,63 | 12,63 | 17,84 | 19,36 | 16,71 | 20,36 |
| H1 EUR | - | - | - | - | - | 12,40 | 15,82 | 18,08 | 16,51 | 19,75 |
| H2 EUR | - | - | - | - | 10,48 | 13,01 | 16,60 | 18,98 | 17,34 | 20,77 |
| H2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 12,64 | 13,63 | 11,06 | 12,83 |
| H2 HEUR | - | - | - | - | - | 23,18 | 31,83 | 34,36 | 28,07 | 33,38 |
| H2 HSGD | - | - | - | - | 10,62 | 12,56 | 17,45 | 18,89 | 15,93 | 18,98 |
| H2 SGD | - | - | - | - | 10,43 | 12,77 | 17,27 | 18,94 | 16,15 | 19,63 |
| H2 USD | - | - | - | - | 10,63 | 12,61 | 17,73 | 19,21 | 16,49 | 20,02 |
| HB2 EUR | - | - | - | - | - | 24,12 | 30,90 | 35,37 | 32,37 | 38,98 |
| IU2 EUR | - | - | - | - | 10,48 | 13,03 | 16,68 | 19,09 | 17,47 | 21,03 |
| IU2 GBP | - | - | - | - | 10,60 | 12,82 | 16,27 | 18,18 | 16,75 | 20,20 |
| IU2 HCAD | - | - | - | - | - | - | 12,33 | 13,34 | 11,26 | 13,57 |
| IU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 12,66 | 13,67 | 11,11 | 12,94 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 15,86 | 12,87 | - |
| IU2 HNOK | - | - | - | - | - | - | 138,87 | 150,20 | 123,73 | 147,64 |
| IU2 HSGD | - | - | - | - | 10,62 | 12,57 | 17,53 | 18,99 | 16,08 | 19,19 |
| IU2 SGD | - | - | - | - | 10,43 | 12,79 | 17,34 | 19,05 | 16,29 | 19,86 |
| IU2 USD | - | - | - | - | 10,63 | 12,63 | 17,80 | 19,30 | 16,63 | 20,23 |
| X2 USD | - | - | - | - | - | - | 13,69 | 14,76 | 12,39 | 14,83 |
| Z2 USD | - | - | - | - | 10,63 | 12,69 | - | - | - | - |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | - | - | - | - | 9,81 | 8,93 | 12,23 | 13,86 | 13,93 | 14,89 |
| A2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 9,61 | 9,28 | 8,49 | 9,44 |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | 15,87 | 22,49 | 23,15 | 21,16 | 23,96 |
| A2 HSGD | - | - | - | - | 9,89 | 8,60 | 12,22 | 12,84 | 11,85 | 13,60 |
| A2 SGD | - | - | - | - | 9,80 | 9,13 | 12,48 | 13,18 | 12,63 | 14,04 |
| A2 USD | - | - | - | - | 9,89 | 8,66 | 12,36 | 13,09 | 12,12 | 14,16 |
| F2 USD | - | - | - | - | - | - | 12,51 | 12,60 | 11,69 | 13,77 |
| GU2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,88 | 20,95 |
| GU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 9,62 | 9,48 | 8,70 | 9,79 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | 14,86 | 14,67 | 13,46 | 15,42 |
| GU2 USD | - | - | - | - | 9,90 | 8,74 | 12,52 | 13,57 | 12,60 | 14,90 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|--------|----------|
| Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| H1 EUR | - | - | - | - | - | 8,57 | 11,77 | 13,54 | 13,64 | 14,67 |
| H2 EUR | - | - | - | - | 9,81 | 9,00 | 12,35 | 14,22 | 14,32 | 15,43 |
| H2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 9,62 | 9,41 | 8,63 | 9,68 |
| H2 HEUR | - | - | - | - | - | 15,96 | 22,68 | 23,70 | 21,72 | 24,81 |
| H2 HSGD | - | - | - | - | 9,90 | 8,66 | 12,33 | 13,16 | 12,17 | 14,10 |
| H2 SGD | - | - | - | - | 9,80 | 9,18 | 12,59 | 13,50 | 12,98 | 14,55 |
| H2 USD | - | - | - | - | 9,89 | 8,72 | 12,48 | 13,44 | 12,47 | 14,69 |
| HB2 EUR | - | - | - | - | - | 16,68 | 22,93 | 26,53 | 26,74 | 28,90 |
| IU2 EUR | - | - | - | - | 9,81 | 9,01 | 12,38 | 14,32 | 14,43 | 15,59 |
| IU2 GBP | - | - | - | - | 9,88 | 9,49 | 12,67 | 13,98 | 14,17 | 15,45 |
| IU2 HCAD | - | - | - | - | - | - | 9,42 | 9,26 | 8,56 | 10,00 |
| IU2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 9,62 | 9,45 | 8,67 | 9,74 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,96 | 10,05 | - |
| IU2 HNOK | - | - | - | - | - | - | 128,53 | 103,72 | 95,37 | 109,36 |
| IU2 HSGD | - | - | - | - | 9,90 | 8,67 | 12,36 | 13,25 | 12,27 | 14,24 |
| IU2 SGD | - | - | - | - | 9,80 | 9,20 | 12,62 | 13,60 | 13,07 | 14,69 |
| IU2 USD | - | - | - | - | 9,90 | 8,73 | 12,50 | 13,52 | 12,55 | 14,82 |
| X2 USD | - | - | - | - | - | - | 9,89 | 10,24 | 9,45 | 10,98 |
| Z2 USD | - | - | - | - | 9,90 | 8,78 | - | - | - | - |
| Global Technology Leaders Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A1 USD | 53,20 | 54,24 | 71,60 | 90,27 | 94,89 | 115,40 | 167,61 | 176,91 | 152,03 | 220,34 |
| A2 EUR | 49,06 | 51,24 | 64,06 | 77,74 | 85,09 | 106,94 | 141,13 | 157,18 | 138,74 | 205,47 |
| A2 GBP | 35,46 | 37,53 | 56,27 | 68,28 | 73,70 | 92,87 | 121,19 | 131,91 | 118,98 | 173,91 |
| A2 HCHF | 115,11 | 117,23 | 150,38 | 185,45 | 188,17 | 223,51 | 316,51 | 332,64 | 269,29 | 373,84 |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 120,54 | 171,09 |
| A2 HRMB | - | 319,00 | 432,03 | 553,58 | 583,75 | 711,33 | 1.053,05 | 1.123,78 | 952,53 | 1.347,31 |
| A2 HSGD | 132,58 | 135,28 | 178,30 | 223,16 | 232,27 | 280,96 | 403,36 | 425,35 | 358,26 | 509,13 |
| A2 SGD | - | 52,02 | 71,75 | 88,45 | 93,58 | 116,89 | 163,18 | 174,55 | 147,93 | 215,83 |
| A2 USD | 53,20 | 54,24 | 71,63 | 90,31 | 94,93 | 115,45 | 167,70 | 177,01 | 152,11 | 220,47 |
| C2 USD | 14,57 | 14,89 | 19,88 | 25,24 | 26,68 | 32,63 | 47,83 | 50,62 | 43,95 | 64,14 |
| F1 USD | - | - | - | 51,59 | 54,66 | 66,96 | 98,44 | 104,24 | 81,66 | - |
| F2 USD | - | - | 39,44 | 50,14 | 53,07 | 64,96 | 95,38 | 100,99 | 87,89 | 128,42 |
| G2 USD | 12,48 | 12,77 | 17,14 | 21,83 | 23,15 | 28,39 | 41,83 | 44,34 | 38,71 | 56,75 |
| H1 EUR | - | 15,73 | 19,86 | 24,28 | 26,75 | 33,84 | 45,14 | 50,44 | 45,08 | 67,31 |
| H1 USD | 11,91 | 12,14 | 16,18 | 20,55 | 21,75 | 26,63 | 39,10 | 41,40 | 36,02 | 52,63 |
| H2 EUR | 16,18 | 16,98 | 21,42 | 26,18 | 28,85 | 36,49 | 48,68 | 54,39 | 48,62 | 72,59 |
| H2 GBP | - | 16,22 | 24,46 | 29,89 | 32,52 | 41,31 | 54,35 | 59,35 | 54,22 | 79,88 |
| H2 HCHF | - | 10,77 | 13,95 | 17,29 | 17,70 | 21,16 | 30,28 | 31,93 | 26,17 | 36,63 |
| H2 HEUR | - | - | - | 44,73 | 45,99 | 55,08 | 79,12 | 83,47 | 68,98 | 98,75 |
| H2 USD | 14,07 | 14,42 | 19,21 | 24,39 | 25,82 | 31,61 | 46,41 | 49,14 | 42,76 | 62,48 |
| I1 GBP | 37,32 | 39,89 | 60,31 | 73,84 | 80,37 | 102,20 | 134,60 | 147,01 | 134,45 | 198,22 |
| I1 USD | 56,31 | 57,57 | 77,09 | 98,04 | 103,83 | 127,21 | 187,02 | 198,08 | 172,53 | 252,31 |
| I2 HEUR | 31,39 | 32,21 | 42,25 | 52,65 | 54,11 | 64,88 | 93,34 | 98,51 | 81,47 | 116,72 |
| I2 USD | 54,12 | 57,74 | 77,32 | 98,34 | 104,15 | 127,59 | 187,59 | 198,69 | 173,06 | 253,08 |
| SB1 USD | - | - | - | - | - | - | 37,38 | 39,60 | 34,52 | 50,49 |
| SB2 EUR | - | - | - | - | - | - | 37,23 | 41,62 | 37,27 | 55,71 |
| SB2 GBP | - | - | - | - | - | - | 47,91 | 52,34 | 47,91 | 70,66 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Global Technology Leaders Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| SB2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 24,62 | 25,98 | 21,33 | 29,89 |
| SB2 USD | - | - | - | - | - | - | 37,38 | 39,60 | 34,52 | 50,50 |
| X2 EUR | 45,80 | 47,68 | 59,04 | 71,20 | 77,53 | 96,97 | 126,93 | 141,03 | 123,32 | 181,53 |
| X2 USD | 49,64 | 50,49 | 66,03 | 82,75 | 86,52 | 104,71 | 150,86 | 158,85 | 135,22 | 194,80 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A1 USD | 45,36 | 45,03 | 49,94 | 67,83 | 71,08 | 79,51 | 114,88 | 117,29 | 102,85 | 140,71 |
| A2 EUR | 35,29 | 39,70 | 45,13 | 59,55 | 62,20 | 73,62 | 101,18 | 111,80 | 105,41 | 133,06 |
| A2 GBP | 28,04 | 29,10 | 38,25 | 52,50 | 55,90 | 68,50 | 91,43 | 95,88 | 91,85 | 113,77 |
| A2 HCHF | 98,50 | 97,04 | 106,87 | 142,21 | 142,73 | 153,29 | 220,18 | 217,59 | 188,63 | 245,31 |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 83,56 | 110,69 |
| A2 HRMB | - | 265,82 | 296,12 | 410,82 | 437,49 | 490,20 | 707,88 | 753,46 | 658,31 | 873,34 |
| A2 HSGD | 112,71 | 112,55 | 124,71 | 168,82 | 174,60 | 193,08 | 277,55 | 280,51 | 245,28 | 329,27 |
| A2 SGD | - | 48,04 | 48,88 | 67,88 | 70,56 | 84,03 | 115,90 | 117,91 | 106,97 | 139,47 |
| A2 USD | 45,35 | 45,03 | 49,96 | 67,86 | 71,11 | 79,55 | 114,93 | 117,36 | 102,90 | 140,79 |
| C2 USD | 12,37 | 12,38 | 13,78 | 18,84 | 19,94 | 22,50 | 32,55 | 33,69 | 29,60 | 40,78 |
| F1 USD | - | - | - | 40,45 | 40,82 | 46,18 | 66,89 | 69,46 | 61,06 | - |
| F2 USD | - | - | 30,00 | 37,44 | 39,64 | 44,79 | 64,85 | 67,28 | 59,13 | 81,59 |
| G2 USD | 10,57 | 10,63 | 11,84 | 16,25 | 17,28 | 19,58 | 28,38 | 29,58 | 26,01 | 35,96 |
| H1 EUR | - | 12,24 | 13,91 | 18,48 | 19,50 | 23,31 | 32,13 | 36,04 | 34,13 | 43,37 |
| H1 USD | 10,11 | 10,10 | 11,23 | 15,34 | 16,25 | 18,36 | 26,58 | 27,58 | 24,24 | 33,44 |
| H2 EUR | 11,59 | 13,13 | 15,00 | 19,93 | 21,03 | 25,14 | 34,65 | 38,87 | 36,80 | 46,76 |
| H2 GBP | - | 13,46 | 16,53 | 22,82 | 24,57 | 30,41 | 40,71 | 43,33 | 41,62 | 51,90 |
| H2 HCHF | - | 8,93 | 9,86 | 13,20 | 13,39 | 14,52 | 20,91 | 20,99 | 18,24 | 23,91 |
| H2 HEUR | - | - | - | 39,56 | 34,74 | 37,83 | 54,45 | 54,77 | 47,60 | 63,52 |
| H2 USD | 11,95 | 11,99 | 13,33 | 18,21 | 19,29 | 21,79 | 31,56 | 32,74 | 28,77 | 39,70 |
| I1 GBP | 29,31 | 30,70 | 40,65 | 56,30 | 60,70 | 75,22 | 100,72 | 107,38 | 103,15 | 128,71 |
| I1 USD | 47,74 | 47,92 | 53,34 | 73,07 | 77,54 | 87,71 | 127,05 | 132,00 | 116,03 | 160,19 |
| I2 HEUR | 28,54 | 26,78 | 29,64 | 40,00 | 40,87 | 44,57 | 64,17 | 64,65 | 56,19 | 75,05 |
| I2 USD | 47,86 | 48,06 | 53,50 | 73,29 | 77,78 | 87,98 | 127,44 | 132,40 | 116,39 | 160,68 |
| SB1 USD | - | - | - | - | - | - | 27,09 | 26,40 | 23,21 | 32,06 |
| SB2 EUR | - | - | - | - | - | - | 27,28 | 29,77 | 28,20 | 35,87 |
| SB2 GBP | - | - | - | - | - | - | 37,50 | 38,24 | 36,75 | 45,88 |
| SB2 HCHF | - | - | - | - | - | - | 18,04 | 17,09 | 14,85 | 19,50 |
| SB2 USD | - | - | - | - | - | - | 27,09 | 26,40 | 23,21 | 32,06 |
| X2 EUR | 33,10 | 36,97 | 41,82 | 54,82 | 56,79 | 66,72 | 91,51 | 99,97 | 93,95 | 118,02 |
| X2 USD | 42,48 | 41,85 | 46,31 | 62,52 | 64,95 | 72,11 | 104,01 | 104,93 | 91,85 | 124,89 |
| Japanese Smaller Companies Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 HEUR | - | - | 52,50 | 61,22 | 54,95 | 57,47 | 67,56 | 70,35 | 76,26 | 87,73 |
| A2 HSGD | - | - | - | 58,60 | 53,28 | 56,95 | 67,42 | 70,44 | 78,50 | 90,44 |
| A2 HUSD | 32,69 | 33,67 | 39,56 | 46,67 | 42,68 | 46,06 | 55,19 | 57,71 | 64,87 | 75,72 |
| A2 JPY | 5.206,00 | 5.400,00 | 6.375,07 | 7.450,95 | 6.721,43 | 7.065,87 | 8.425,83 | 8.790,86 | 9.516,29 | 10.606,66 |
| A2 USD | 42,03 | 46,76 | 56,73 | 67,42 | 59,82 | 64,31 | 77,05 | 79,47 | 67,32 | 71,22 |
| C2 JPY | - | - | 5.071,70 | 5.939,50 | 5.370,68 | 5.683,87 | 6.852,74 | 7.174,45 | 7.442,35 | - |
| F2 HUSD | - | - | 50,87 | 60,27 | 55,42 | 60,55 | 72,93 | 76,54 | 80,93 | - |
| F2 USD | - | - | 52,32 | 62,48 | 55,64 | 60,63 | 73,37 | 75,97 | 65,24 | 69,32 |
| GU2 JPY | - | - | - | - | - | - | 8.352,19 | 8.758,99 | 9.658,10 | 10.870,42 |
| H2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 70,58 | 74,30 |
| H2 HEUR | - | - | - | 52,82 | 47,74 | 50,43 | 59,43 | 62,16 | 68,43 | 79,28 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| H2 HUSD | - | - | - | 52,96 | 48,77 | 53,18 | 63,71 | 66,85 | 76,09 | 89,38 |
| H2 JPY | - | - | - | 5.813,09 | 5.280,93 | 5.613,47 | 6.748,29 | 7.074,06 | 7.759,05 | 8.704,12 |
| H2 USD | 24,24 | 26,97 | 32,95 | 39,32 | 35,01 | 38,01 | 45,98 | 47,60 | 40,81 | 43,39 |
| I2 HEUR | - | - | 51,69 | 60,51 | 54,64 | 57,66 | 68,53 | 71,65 | 78,82 | 91,31 |
| I2 HSGD | - | - | 65,06 | 76,92 | 70,35 | 75,87 | 91,11 | 95,57 | 108,00 | 125,31 |
| I2 HUSD | - | - | 60,02 | 71,15 | 65,45 | 71,22 | 86,43 | 90,64 | 103,30 | 121,44 |
| I2 JPY | - | 4.474,38 | 5.764,29 | 6.772,81 | 6.148,18 | 6.523,62 | 7.849,02 | 8.233,08 | 9.051,51 | 10.167,27 |
| I2 SGD | - | 54,16 | 67,46 | 76,95 | 70,92 | 77,95 | 91,93 | 95,36 | 81,91 | 86,18 |
| I2 USD | 44,25 | 49,33 | 60,25 | 71,99 | 64,13 | 69,70 | 84,23 | 87,26 | 74,95 | 79,76 |
| M2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 105,16 | 110,16 |
| M2 JPY | 4.352,13 | 4.526,50 | 5.442,71 | 6.396,80 | 5.675,05 | - | - | - | - | - |
| X2 HEUR | - | - | - | 51,74 | 49,27 | 51,02 | 59,39 | 61,72 | 66,29 | 75,89 |
| X2 USD | 39,64 | 43,65 | 52,65 | 62,35 | 55,15 | 58,85 | 70,06 | 72,06 | 60,60 | 63,74 |
| Z2 JPY ⁴ | 5.028,00 | 5.252,00 | 6.404,54 | 7.564,43 | 6.908,76 | 7.449,17 | 9.152,17 | 9.614,84 | 10.211,30 | 10.587,05 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 HEUR | - | - | 49,61 | 51,37 | 41,91 | 36,80 | 46,01 | 59,27 | 63,94 | 74,36 |
| A2 HSGD | - | - | - | 48,82 | 40,87 | 36,72 | 46,07 | 59,65 | 64,67 | 76,67 |
| A2 HUSD | 29,41 | 26,42 | 27,83 | 38,81 | 32,84 | 29,80 | 37,61 | 48,89 | 53,07 | 63,41 |
| A2 JPY | 3.658,00 | 4.245,00 | 4.487,00 | 6.236,79 | 5.134,58 | 4.556,86 | 5.723,20 | 7.448,39 | 8.077,24 | 9.229,37 |
| A2 USD | 34,33 | 37,66 | 44,65 | 55,79 | 46,62 | 42,89 | 53,91 | 56,67 | 56,59 | 61,25 |
| C2 JPY | - | - | 4.610,00 | 4.968,02 | 4.106,70 | 3.659,88 | 4.606,94 | 6.089,91 | 6.612,08 | - |
| F2 HUSD | - | - | 46,15 | 49,96 | 42,71 | 39,12 | 49,46 | 65,10 | 70,83 | - |
| F2 USD | - | - | 48,53 | 51,47 | 43,50 | 40,42 | 50,93 | 54,50 | 54,56 | 59,56 |
| GU2 JPY | - | - | - | - | - | - | 6.998,99 | 7.459,63 | 8.116,01 | 9.405,39 |
| H2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 66,42 | 66,11 |
| H2 HEUR | - | - | - | 45,35 | 36,48 | 32,33 | 40,54 | 52,57 | 56,85 | 66,79 |
| H2 HUSD | - | - | - | 45,68 | 37,58 | 34,40 | 43,51 | 56,85 | 61,85 | 74,40 |
| H2 JPY | - | - | - | 4.998,32 | 4.042,66 | 3.621,22 | 4.561,65 | 6.016,85 | 6.541,14 | 7.542,34 |
| H2 USD | 19,73 | 21,83 | 25,82 | 32,42 | 27,37 | 25,50 | 32,13 | 34,16 | 34,17 | 37,27 |
| I2 HEUR | - | - | 48,37 | 50,61 | 41,76 | 37,06 | 46,52 | 60,62 | 65,58 | 76,90 |
| I2 HSGD | - | - | 49,25 | 63,85 | 54,08 | 49,28 | 61,87 | 81,27 | 88,36 | 105,54 |
| I2 HUSD | - | - | 49,64 | 58,94 | 50,45 | 46,40 | 58,57 | 77,10 | 83,92 | 101,03 |
| I2 JPY | - | 4.028,88 | 4.033,10 | 5.648,19 | 4.707,58 | 4.218,08 | 5.317,11 | 7.005,54 | 7.618,13 | 8.806,59 |
| I2 SGD | - | 49,31 | 51,27 | 66,54 | 55,78 | 53,94 | 66,29 | 70,69 | 72,98 | 76,47 |
| I2 USD | 35,89 | 39,67 | 47,07 | 59,28 | 50,14 | 46,62 | 58,79 | 62,64 | 62,68 | 68,52 |
| M2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 98,00 | 98,12 |
| M2 JPY | 3.908,00 | 3.567,99 | 3.789,78 | 5.334,70 | 5.485,22 | - | - | - | - | - |
| X2 HEUR | - | - | - | 47,13 | 37,51 | 32,70 | 40,79 | 51,85 | 55,83 | 64,61 |
| X2 USD | 32,49 | 35,24 | 41,67 | 51,77 | 42,88 | 39,14 | 49,11 | 51,15 | 51,04 | 54,87 |
| Z2 JPY ⁴ | 3.956,00 | 4.147,00 | 4.419,00 | 6.284,44 | 5.303,29 | 4.806,50 | 6.077,05 | 8.217,62 | 8.961,23 | 9.881,20 |
| Pan European Absolute Return Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A1 EUR | 15,69 | 15,77 | 15,91 | 15,76 | 15,59 | 16,27 | 18,16 | 18,86 | 17,96 | 19,95 |
| A2 EUR | 15,75 | 15,80 | 15,94 | 15,79 | 15,61 | 16,33 | 17,99 | 18,70 | 17,76 | 19,73 |
| A2 HGBP | 10,51 | 10,52 | 10,76 | 10,66 | 10,62 | 11,27 | 12,58 | 13,09 | 12,68 | 14,34 |
| A2 HSGD | 10,64 | 10,68 | 11,03 | 11,00 | 10,98 | 11,84 | 13,36 | 13,79 | 13,40 | 14,93 |
| A2 HUSD | 13,68 | 13,73 | 14,10 | 14,16 | 14,15 | 15,38 | 17,32 | 18,00 | 17,63 | 20,03 |
| F2 HUSD | - | - | 10,07 | 10,17 | 10,19 | 11,17 | 12,64 | 13,19 | 12,95 | 14,82 |

⁴ Die Klasse Z2 JPY des Japanese Smaller Companies Fund wurde am 17. Mai 2023 geschlossen und am 18. Januar 2024 neu aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Pan European Absolute Return Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| GU2 EUR | - | - | - | - | 15,02 | 15,95 | 18,02 | 18,74 | 17,94 | 20,14 |
| H1 EUR | 10,98 | 11,00 | 11,24 | 11,13 | 10,98 | 11,56 | 12,98 | 13,51 | 13,00 | 14,50 |
| H1 HGBP | - | 10,08 | 10,82 | 10,77 | 10,71 | 11,49 | 12,89 | 13,45 | 13,14 | 14,93 |
| H2 EUR | 10,75 | 10,78 | 11,01 | 10,90 | 10,83 | 11,42 | 12,75 | 13,26 | 12,75 | 14,22 |
| H2 HUSD | - | - | - | 10,24 | 10,28 | 11,27 | 12,77 | 13,33 | 13,05 | 14,94 |
| I1 HGBP | 10,15 | 10,22 | 10,99 | - | - | - | - | - | - | - |
| I2 EUR | 16,55 | 16,64 | 17,01 | 16,88 | 16,79 | 17,71 | 19,89 | 20,71 | 19,95 | 22,30 |
| I2 HGBP | 10,69 | 10,75 | 11,12 | 11,07 | 11,05 | 11,84 | 13,36 | 13,92 | 13,55 | - |
| I2 HUSD | 12,29 | 12,40 | 12,90 | 13,03 | 13,09 | 14,36 | 16,32 | 17,04 | 16,86 | 19,28 |
| Q2 EUR | 15,77 | 15,80 | 16,24 | 16,10 | 16,02 | 16,88 | 19,01 | 19,81 | 19,12 | 21,37 |
| Q2 HGBP | 10,48 | 10,55 | 10,95 | 10,91 | 10,88 | 11,67 | 13,14 | 13,73 | 13,46 | 15,31 |
| Q2 HUSD | 15,39 | 15,50 | 16,20 | 16,35 | 16,42 | 18,00 | 20,43 | 21,35 | 21,16 | 24,18 |
| S2 EUR | 14,29 | 14,34 | 14,61 | 14,45 | 14,25 | 14,85 | 16,50 | 17,11 | - | - |
| S2 HSGD | 14,02 | 14,12 | 14,52 | 14,45 | 14,42 | 15,23 | - | - | - | - |
| S2 HUSD | 13,05 | 13,15 | 13,46 | 13,47 | 13,46 | 14,60 | 16,38 | 17,04 | 16,62 | 18,85 |
| X2 EUR | 15,25 | 15,29 | 15,32 | 15,15 | 14,90 | 15,47 | 16,95 | 17,57 | 16,62 | 18,37 |
| X2 HUSD | 11,27 | 11,29 | 11,46 | 11,45 | 11,44 | 12,36 | 13,74 | 14,25 | 13,85 | 15,67 |
| Z2 EUR | 10,98 | 11,09 | 11,62 | 11,55 | 10,09 | 11,09 | 12,91 | 13,63 | 12,93 | - |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A1 EUR | 14,65 | 14,56 | 14,34 | 15,17 | 14,47 | 14,40 | 15,37 | 16,94 | 16,63 | 17,02 |
| A2 EUR | 14,68 | 14,60 | 14,38 | 15,19 | 14,50 | 14,40 | 15,37 | 16,75 | 16,44 | 16,83 |
| A2 HGBP | 9,95 | 9,77 | 9,65 | 10,26 | 9,92 | 9,96 | 10,64 | 11,81 | 11,69 | 12,15 |
| A2 HSGD | 9,95 | 10,00 | 9,89 | 10,54 | 10,30 | 10,49 | 11,26 | 12,41 | 12,32 | 12,76 |
| A2 HUSD | 12,74 | 12,76 | 12,64 | 13,50 | 13,32 | 13,63 | 14,65 | 16,26 | 16,16 | 16,97 |
| F2 HUSD | - | - | 9,90 | 9,64 | 9,59 | 9,86 | 10,65 | 11,90 | 11,85 | 12,52 |
| GU2 EUR | - | - | - | - | 14,06 | 13,94 | 14,92 | 16,77 | 16,56 | 17,14 |
| H1 EUR | 10,16 | 10,23 | 10,10 | 10,72 | 10,23 | 10,30 | 11,02 | 12,19 | 12,01 | 12,37 |
| H1 HGBP | - | 9,85 | 9,75 | 10,34 | 10,04 | 10,18 | 10,88 | 12,17 | 12,09 | 12,65 |
| H2 EUR | 9,97 | 10,02 | 9,89 | 10,49 | 10,09 | 10,10 | 10,80 | 11,95 | 11,78 | 12,14 |
| H2 HUSD | - | - | - | 9,87 | 9,67 | 9,95 | 10,74 | 11,97 | 11,94 | 12,62 |
| I1 HGBP | 9,90 | 9,56 | 9,47 | - | - | - | - | - | - | - |
| I2 EUR | 15,35 | 15,51 | 15,32 | 16,24 | 15,67 | 15,76 | 16,81 | 18,67 | 18,42 | 19,02 |
| I2 HGBP | 9,87 | 10,08 | 9,98 | 10,61 | 10,36 | 10,53 | 11,26 | 12,52 | 12,46 | - |
| I2 HUSD | 11,41 | 11,60 | 11,52 | 12,37 | 12,31 | 12,67 | 13,70 | 15,43 | 15,41 | 16,34 |
| Q2 EUR | 14,89 | 14,72 | 14,56 | 15,50 | 14,95 | 15,08 | 16,08 | 17,90 | 17,66 | 18,24 |
| Q2 HGBP | 9,96 | 9,87 | 9,79 | 10,46 | 10,20 | 10,37 | 11,09 | 12,43 | 12,36 | 12,98 |
| Q2 HUSD | 9,89 | 14,47 | 14,38 | 15,51 | 15,44 | 15,90 | 17,16 | 19,36 | 19,33 | 20,49 |
| S2 EUR | 13,36 | 13,21 | 13,00 | 13,88 | 13,21 | 13,08 | 13,95 | 16,39 | - | - |
| S2 HSGD | 13,10 | 13,18 | 13,03 | 13,86 | 13,50 | 13,72 | - | - | - | - |
| S2 HUSD | 12,25 | 12,19 | 12,05 | 12,87 | 12,64 | 12,91 | 13,88 | 15,38 | 15,25 | 15,97 |
| X2 EUR | 14,27 | 14,06 | 13,82 | 14,53 | 13,80 | 13,60 | 14,50 | 15,74 | 15,41 | 15,67 |
| X2 HUSD | 10,53 | 10,44 | 10,31 | 10,96 | 10,72 | 10,93 | 11,74 | 12,85 | 12,72 | 13,28 |
| Z2 EUR | 9,98 | 10,35 | 10,26 | 11,07 | 9,70 | 9,69 | 10,40 | 12,21 | 12,11 | - |
| Pan European Property Equities Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 EUR | 41,17 | 43,14 | 42,16 | 48,62 | 51,30 | 64,42 | 66,04 | 72,46 | 58,82 | 56,40 |
| A2 HRMB | - | 259,71 | 264,76 | 314,96 | 341,07 | 437,98 | 467,78 | 520,56 | 434,95 | - |
| A2 HUSD | 27,23 | 28,23 | 28,09 | 32,75 | 35,20 | 45,07 | 47,15 | 51,90 | 42,82 | 43,31 |
| A2 SGD | - | 42,69 | 43,34 | 50,21 | 51,63 | 63,67 | 69,98 | 75,97 | 54,41 | 54,50 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Pan European Property Equities Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | |
| A3 EUR | 35,37 | 36,65 | 35,40 | 40,09 | 40,93 | 50,16 | 50,72 | 54,53 | 42,58 | 39,03 | |
| G2 EUR | 28,96 | 30,36 | 30,10 | 34,76 | 36,87 | 46,76 | 48,69 | 53,65 | 43,90 | 42,88 | |
| G3 EUR | - | - | - | - | - | - | 44,95 | 48,72 | 38,47 | 36,06 | |
| H2 EUR | 35,35 | 37,00 | 36,53 | 42,05 | 44,49 | 56,26 | 58,47 | 64,36 | 52,56 | 51,14 | |
| H2 HUSD | - | - | - | 32,97 | 35,78 | 46,02 | 48,86 | 54,03 | 44,86 | 46,03 | |
| H3 EUR | 32,53 | 33,61 | 32,61 | 36,72 | 37,60 | 46,29 | 47,24 | 50,76 | 39,98 | 37,32 | |
| I2 EUR | 45,27 | 47,68 | 47,21 | 54,66 | 57,80 | 73,14 | 76,29 | 84,09 | 68,69 | 66,92 | |
| I2 HUSD | - | 25,54 | 25,65 | 30,22 | 32,73 | 42,13 | 44,76 | 49,47 | 41,10 | 42,20 | |
| M2 EUR | - | - | - | - | - | 32,58 | 41,84 | 46,27 | 37,71 | 36,73 | |
| X2 EUR | 39,05 | 40,75 | 39,48 | 45,23 | 47,46 | 59,48 | 60,77 | 66,55 | 53,77 | 51,00 | |
| Niedrigster Stand | A2 EUR | 27,91 | 35,52 | 35,49 | 40,14 | 42,98 | 36,02 | 48,39 | 51,95 | 39,17 | 40,00 |
| A2 HRMB | - | 214,18 | 219,55 | 253,32 | 284,43 | 246,57 | 337,18 | 382,82 | 290,99 | - | |
| A2 HUSD | 18,58 | 23,28 | 23,49 | 26,78 | 29,41 | 25,33 | 34,40 | 37,68 | 28,75 | 30,34 | |
| A2 SGD | - | 36,26 | 35,78 | 41,85 | 43,81 | 36,89 | 50,46 | 49,63 | 36,02 | 38,12 | |
| A3 EUR | 23,99 | 30,18 | 29,80 | 33,10 | 34,29 | 27,91 | 37,08 | 39,00 | 28,37 | 27,80 | |
| G2 EUR | 19,60 | 25,09 | 25,24 | 28,68 | 30,89 | 26,10 | 35,48 | 38,72 | 29,28 | 30,21 | |
| G3 EUR | - | - | - | - | - | - | 32,67 | 35,17 | 25,66 | 25,41 | |
| H2 EUR | 23,96 | 30,61 | 30,69 | 34,79 | 37,34 | 31,42 | 42,67 | 46,38 | 35,05 | 36,09 | |
| H2 HUSD | - | - | - | 28,76 | 29,74 | 25,99 | 35,50 | 39,43 | 30,16 | 32,08 | |
| H3 EUR | 22,05 | 27,77 | 27,40 | 30,37 | 31,55 | 25,88 | 34,46 | 36,56 | 26,66 | 26,34 | |
| I2 EUR | 30,57 | 39,32 | 39,55 | 44,98 | 48,53 | 40,94 | 55,58 | 60,60 | 45,81 | 47,20 | |
| I2 HUSD | - | 21,03 | 21,33 | 24,54 | 27,24 | 23,78 | 32,48 | 36,12 | 27,61 | 29,40 | |
| M2 EUR | - | - | - | - | - | 28,04 | 30,42 | 33,27 | 25,14 | 25,90 | |
| X2 EUR | 26,57 | 33,51 | 33,33 | 37,55 | 39,85 | 33,08 | 44,61 | 47,53 | 35,77 | 36,30 | |
| Pan European Smaller Companies Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | A1 EUR | - | - | 50,54 | 54,81 | 51,86 | 54,64 | 75,31 | 77,41 | 69,05 | 75,98 |
| A2 EUR | 40,93 | 41,64 | 50,78 | 55,08 | 52,38 | 55,49 | 76,37 | 78,56 | 71,02 | 79,09 | |
| A2 HUSD | 30,55 | 31,06 | 38,19 | 41,88 | 40,33 | 44,66 | 62,08 | 63,97 | 60,23 | 68,17 | |
| C2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 67,68 | |
| F2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,73 | |
| GU2 EUR | - | - | - | - | 50,44 | 55,62 | 77,55 | 79,90 | 73,34 | 82,62 | |
| H1 EUR | - | - | - | 53,15 | 50,13 | 53,12 | 73,69 | 75,51 | 67,49 | 74,33 | |
| H2 EUR | 14,69 | 14,96 | 18,43 | 20,06 | 19,14 | 20,53 | 28,55 | 29,40 | 26,89 | 30,16 | |
| H2 HUSD | - | - | - | 53,29 | 51,43 | 57,92 | 81,46 | 84,01 | 79,98 | 91,79 | |
| I1 EUR | 42,44 | 42,88 | 52,64 | 57,31 | 54,21 | 57,42 | 79,31 | 81,73 | 73,07 | 80,50 | |
| I2 EUR | 44,34 | 45,12 | 55,87 | 60,93 | 58,18 | 62,48 | 86,71 | 89,34 | 81,79 | 91,77 | |
| M2 EUR | - | - | - | 51,82 | 49,40 | 53,06 | 74,36 | 76,58 | 70,10 | 79,27 | |
| X2 EUR | 39,05 | 39,69 | 48,00 | 51,88 | 49,16 | 51,60 | 70,66 | 72,56 | 65,03 | 71,97 | |
| Z2 EUR | 22,10 | 22,56 | 28,71 | 30,47 | 48,27 | 54,09 | 76,70 | 79,15 | 70,28 | - | |
| Niedrigster Stand | A1 EUR | - | - | 49,50 | 48,84 | 39,04 | 30,48 | 45,65 | 59,70 | 53,19 | 56,00 |
| A2 EUR | 28,23 | 33,15 | 34,58 | 49,06 | 39,43 | 30,95 | 46,36 | 60,59 | 54,71 | 58,27 | |
| A2 HUSD | 28,65 | 24,61 | 25,77 | 37,05 | 30,74 | 25,02 | 37,65 | 49,69 | 45,61 | 50,16 | |
| C2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 49,55 | |
| F2 HUSD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 61,39 | |
| GU2 EUR | - | - | - | - | 39,06 | 31,06 | 46,65 | 61,95 | 56,27 | 60,61 | |
| H1 EUR | - | - | - | 48,21 | 37,86 | 29,65 | 44,34 | 58,47 | 51,83 | 54,62 | |
| H2 EUR | 10,09 | 11,95 | 12,49 | 17,83 | 14,46 | 11,46 | 17,21 | 22,77 | 20,65 | 22,18 | |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Pan European Smaller Companies Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | |
| | H2 HUSD | - | - | - | 48,50 | 39,53 | 32,48 | 49,03 | 65,52 | 60,41 | 67,02 |
| | I1 EUR | 29,11 | 34,32 | 35,56 | 50,88 | 40,95 | 32,06 | 47,90 | 63,31 | 56,10 | 59,12 |
| | I2 EUR | 30,41 | 36,14 | 37,77 | 54,10 | 43,95 | 34,88 | 52,40 | 69,21 | 62,80 | 67,51 |
| | M2 EUR | - | - | - | 46,96 | 37,32 | 29,62 | 44,50 | 59,32 | 53,82 | 57,86 |
| | X2 EUR | 27,03 | 31,49 | 32,77 | 46,31 | 36,91 | 28,77 | 43,01 | 55,79 | 50,21 | 53,14 |
| | Z2 EUR | 15,08 | 18,15 | 19,06 | 27,88 | 43,84 | 30,22 | 45,50 | 61,60 | 56,19 | - |
| Responsible Resources Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | | |
| | A2 EUR | 103,11 | 95,10 | 112,80 | 114,49 | 109,22 | 106,88 | 133,67 | 174,98 | 152,83 | 156,73 |
| | A2 USD | 104,18 | 96,60 | 109,02 | 127,26 | 116,76 | 109,03 | 148,38 | 174,23 | 148,26 | 155,35 |
| | E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 145,29 | - |
| | E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 148,57 | - |
| | H2 EUR | - | - | - | 109,08 | 104,72 | 103,79 | 130,52 | 172,23 | 150,90 | 157,06 |
| | H2 GBP | 104,39 | 106,67 | 134,03 | 142,69 | 136,74 | 133,09 | 167,11 | 212,27 | 193,87 | 198,77 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 181,62 | 155,47 | - |
| | I2 EUR | 103,80 | 96,03 | 116,18 | 119,18 | 114,28 | 113,41 | 143,65 | 189,76 | 166,32 | 173,34 |
| | I2 GBP | 104,46 | 107,43 | 135,50 | 144,85 | 139,15 | 135,54 | 169,91 | 217,00 | 198,34 | 203,59 |
| | M2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | 216,28 | 197,70 | 202,94 |
| | X2 EUR | 102,62 | 94,53 | 111,08 | 112,14 | 106,66 | 102,79 | 126,73 | 164,96 | 143,79 | 145,90 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | | |
| | A2 EUR | 84,72 | 63,94 | 91,83 | 92,96 | 87,71 | 63,90 | 91,86 | 122,56 | 126,45 | 119,67 |
| | A2 USD | 94,24 | 63,73 | 94,14 | 96,37 | 91,51 | 62,97 | 94,68 | 122,68 | 115,29 | 115,94 |
| | E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 114,61 | - |
| | E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 115,64 | - |
| | H2 EUR | - | - | - | 93,97 | 84,41 | 62,17 | 89,66 | 120,25 | 124,74 | 119,29 |
| | H2 GBP | 93,13 | 68,50 | 109,29 | 115,77 | 112,15 | 84,72 | 119,07 | 153,53 | 156,56 | 154,08 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 128,14 | 120,47 | - |
| | I2 EUR | 85,05 | 64,86 | 94,10 | 96,17 | 92,15 | 67,94 | 98,02 | 131,95 | 137,47 | 131,57 |
| | I2 GBP | 93,37 | 68,79 | 110,27 | 117,41 | 114,15 | 86,34 | 121,25 | 156,44 | 160,08 | 157,73 |
| | M2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | 164,70 | 159,56 | 157,23 |
| | X2 EUR | 84,49 | 63,35 | 90,66 | 91,33 | 85,17 | 61,34 | 87,57 | 116,01 | 119,05 | 111,77 |
| Sustainable Future Technologies Fund | | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | | |
| | A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,85 | 8,49 | 10,73 |
| | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,88 | 8,97 | 11,56 |
| | E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,89 | 8,72 | 11,16 |
| | E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,92 | 9,20 | 12,03 |
| | F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,02 |
| | GU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,89 | 8,67 | 11,08 |
| | GU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,91 | 8,56 | - |
| | H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,87 | 8,61 | 10,95 |
| | H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,90 | 9,10 | 11,81 |
| | IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,88 | 8,64 | 11,02 |
| | IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,91 | 9,13 | 11,88 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | | |
| | A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 6,71 | 6,14 | 7,48 |
| | A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 6,82 | 6,32 | 7,96 |
| | E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 6,79 | 6,24 | 7,71 |
| | E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 6,90 | 6,42 | 8,20 |
| | F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,92 |
| | GU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 6,77 | 6,22 | 7,67 |

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

Zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| Sustainable Future Technologies Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | | |
| GU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 6,89 | 6,41 | - |
| H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 6,75 | 6,19 | 7,60 |
| H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 6,87 | 6,38 | 8,09 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 6,77 | 6,21 | 7,63 |
| IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 6,88 | 6,39 | 8,13 |
| US Sustainable Equity Fund | | | | | | | | | | |
| Höchststand | | | | | | | | | | |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,75 | 8,61 | 10,30 |
| A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,78 | 9,01 | 11,06 |
| E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,79 | 8,77 | 10,70 |
| E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,82 | 8,92 | - |
| F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,38 |
| GU2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,38 | 13,12 |
| GU2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,11 | 12,55 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,79 | 8,74 | 10,66 |
| GU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,81 | 9,22 | 11,45 |
| H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,78 | 8,69 | 10,55 |
| H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,80 | 9,16 | 11,33 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 10,78 | 8,73 | 10,62 |
| IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 10,81 | 9,18 | 11,39 |
| Niedrigster Stand | | | | | | | | | | |
| A2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 7,09 | 6,73 | 7,57 |
| A2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 7,21 | 6,92 | 8,03 |
| E2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 7,18 | 6,84 | 7,80 |
| E2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 7,30 | 7,04 | - |
| F2 USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,95 |
| GU2 EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,37 | 9,56 |
| GU2 GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,35 | 9,44 |
| GU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 7,17 | 6,82 | 7,77 |
| GU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 7,28 | 7,02 | 8,25 |
| H2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 7,14 | 6,80 | 7,71 |
| H2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 7,26 | 6,99 | 8,18 |
| IU2 HEUR | - | - | - | - | - | - | - | 7,16 | 6,82 | 7,75 |
| IU2 USD | - | - | - | - | - | - | - | 7,27 | 7,00 | 8,21 |

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 14.423.781.199 |
| Bankguthaben | 12 | 577.022.335 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 51.459.265 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 53.857.430 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 31.248.186 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 2.911.491 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 3.357.672 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 8.148.160 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 332.860 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 177.088 |
| Sonstige Aktiva | | 8.032.246 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | 815 |
| Summe Aktiva | | 15.160.328.747 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 8.613.765 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 257.292.463 |
| Steuern und Aufwendungen | | 30.916.833 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 24.129.549 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 1.487.245 |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | 1.671.490 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 10.442.590 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 537.042 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 730.500 |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 20.991.045 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | 110.093 |
| Sonstige Passiva | | 643.009 |
| Summe Passiva | | 357.565.624 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 14.802.763.123 |

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 13.136.344.261 |
| Bankguthaben | 12 | 473.225.252 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 65.488.467 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 26.007.415 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 109.612.684 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 3.586.298 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 1.908.294 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 53.972.339 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 205.244 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 1.569.413 |
| Sonstige Aktiva | | 6.051.978 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | 43.717 |
| Summe Aktiva | | 13.878.015.362 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 753.803 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 120.303.318 |
| Steuern und Aufwendungen | | 20.162.789 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 51.886.301 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 2.168.938 |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | 8.119.175 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 60.608.502 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 41.094 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 5.423.464 |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 25.286.425 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | 57.385 |
| Sonstige Passiva | | 6.564 |
| Summe Passiva | | 294.817.758 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 13.583.197.604 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|----------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 156.744.723 |
| Anleihezinserträge | 3 | 162.397.792 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 778.975 |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 3.980.416 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 786.694 |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | 86.843 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 16.752.810 |
| Summe Erträge | | 341.528.253 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 110.192.203 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 7.187.188 |
| Depotbankgebühren | 6 | 1.025.213 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 27.605.391 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 909.098 |
| Aufwand aus Derivaten | 3 | 6.379.330 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 1.837.344 |
| Performancegebühren | 6 | 12.138.441 |
| Besteuerung („Taxe d’abonnement“) | 7 | 4.118.745 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | 5.664 |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 5.191.334 |
| Summe Aufwendungen | | 176.589.951 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 164.938.302 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 458.819.210 |
| Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 7.671.166 |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (19.118.625) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (3.811.250) |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten | 3 | (7.399.649) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (43.969.470) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 141.933 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 392.333.315 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 1.940.347.917 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | 25.744 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | 7.841.723 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 1.751.626 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | (136.677) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 4.263.329 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (193.378) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.953.900.284 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 2.511.171.901 |

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|----------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 171.366.153 |
| Anleihezinserträge | 3 | 156.075.455 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 580.921 |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 4.858.869 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 929.783 |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | 335.797 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 11.964.268 |
| Summe Erträge | | 346.111.246 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 106.404.501 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 5.439.187 |
| Depotbankgebühren | 6 | 1.142.553 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 25.443.855 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 1.088.371 |
| Aufwand aus Derivaten | 3 | 19.042.324 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 810.530 |
| Performancegebühren | 6 | 1.813.773 |
| Besteuerung („Taxe d’abonnement“) | 7 | 3.700.956 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | 3.013 |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 4.738.638 |
| Summe Aufwendungen | | 169.627.701 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 176.483.545 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (524.724.703) |
| Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 730.735 |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (31.844.085) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (3.241.231) |
| Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten | 3 | 128.241 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (7.776.038) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (1.217.700) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (567.944.781) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 1.644.565.233 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | (551.089) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | (4.624.577) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | (16.712.771) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | (284.215) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (9.563.374) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (421.539) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.612.407.668 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 1.220.946.432 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|--|---------------|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 13.583.197.604 |
| Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 2, 5 | (111.692.900) |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 164.938.302 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 392.333.315 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.953.900.284 |
| Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 4.706.509.851 |
| Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (5.829.192.700) |
| Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (18.919.603) |
| Dividendenausschüttungen | 11 | (38.311.030) |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 14.802.763.123 |

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

| | Erläuterungen | USD |
|--|---------------|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 12.860.709.972 |
| Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 2, 5 | 224.466.648 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 176.483.545 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (567.944.781) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.612.407.668 |
| Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | | 4.757.705.183 |
| Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | | (5.424.258.329) |
| Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 | (14.374.872) |
| Dividendenausschüttungen | 11 | (41.997.430) |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 13.583.197.604 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Bent Lystbaek, Jacob Nielsen, Sorin Pirau und Thomas Haugaard

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 10,24 % (netto) bzw. 11,16 % (brutto), während der JPMorgan EMBI Global Diversified Index eine Rendite von 9,23 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,25 % in US-Dollar bei 10,60 % lag.

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen im Berichtsjahr an: die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen von 3,84 % auf 4,40 % und die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen von rund 2,39 % auf 2,50 %.

Die Stimmung wurde weiterhin von der Zinspolitik und den Nachrichten über die Zinsentwicklung dominiert. Nach einem schwierigen Jahr 2023, das von anhaltenden geopolitischen Spannungen, Phasen der Unsicherheit über den geldpolitischen Kurs und einer enttäuschenden Konjunkturerholung in China geprägt war, erholten sich die Anleihen weltweit in den letzten beiden Monaten des Jahres, als die Anleger von der nachlassenden Inflation und der zunehmenden Überzeugung, dass die Zinsen ihren Höchststand erreicht hätten, ermutigt wurden. Im Jahr 2024 ließen jedoch starke makroökonomische Daten und überraschend hohe Inflationsraten im ersten Quartal, insbesondere in den USA, Befürchtungen aufkommen, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben könnten. Gegen Ende des Jahres begannen die wichtigsten Zentralbanken mit Zinssenkungen, darunter auch die EZB, und die USA werden voraussichtlich im Laufe des Jahres 2024 folgen.

Staatsanleihen der Schwellenländer erzielten im Berichtsjahr in US-Dollar eine Rendite von 9,2 %, die sich aus einer zugrundeliegenden Rendite von US-Schatzpapieren von 0,8 % und einer Spread-Rendite von 8,4 % zusammensetzte. Der Großteil der Rendite stammte aus der Verengung der Kreditspreads, wobei sich das Hochzinssegment des Marktes besonders gut entwickelte.

Nach Regionen betrachtet waren die Spread-Renditen durchweg positiv, angeführt von Afrika, während der Nahe Osten das Schlusslicht bildete. Die Länder mit der besten Gesamrendite waren Venezuela* (+146,3 %), Pakistan (+95,8 %), Argentinien (+55,3 %), Ecuador (+53,3 %) und Ägypten (+48,2 %), während Bolivien (-9,6 %), Panama (-2,3 %) und Malaysia (+0,9 %) am schlechtesten abschnitten.

Da sich die Kreditspreads erheblich verengten, wirkte sich die leichte Übergewichtung des Fonds in Kreditspreadrisiken positiv auf die Wertentwicklung aus. Die wichtigsten Faktoren waren jedoch die Länderallokation und die Titelauswahl, wobei letztere den größten Einfluss hatte.

Hinsichtlich der Länderallokation erzielten wir mit übergewichteten Positionen in Tunesien, supranationalen Finanzinstitutionen und Tadschikistan sowie mit untergewichteten Positionen in Bolivien und Panama Zugewinne. Übergewichtete Positionen in Rumänien, Usbekistan und der Elfenbeinküste sowie untergewichtete Allokationen in Argentinien und Pakistan wirkten sich hingegen negativ aus.

Bei der Titelauswahl profitierten wir von der Auswahl von Anleihen in Mexiko, der Ukraine, El Salvador, Kolumbien und Kenia, während die Titelauswahl in Pakistan, Kasachstan, Tunesien und Peru die Performance beeinträchtigte.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Aufrechterhaltung des Ertrags/Carry im Portfolio durch übergewichtete Positionen in Emittenten mit einem Rating von BB und B, obwohl wir davon ausgehen, dass weiteres Aufwärtspotenzial eher länderspezifisch sein wird.

Zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken wurden Devisentermingeschäfte und Anleihefutures eingesetzt, zur Absicherung des Kreditrisikos einiger Anleihepositionen ein Credit Default Swap Index für Schwellenländer.

In den USA hat sich der Inflationsrückgang zu Beginn des Jahres verlangsamt, aber da die Kerninflation der privaten Konsumausgaben auf den niedrigsten Stand seit November 2020 gefallen ist, befinden sich die USA wieder auf einem glaubwürdigeren Disinflationpfad. Die Wirtschaftsdaten sind insgesamt schwächer ausgefallen als erwartet. Die Messlatte für Zinserhöhungen liegt daher sehr hoch, und wir gehen davon aus, dass von den Renditen von Staatsanleihen kein nennenswerter Gegenwind für die Anlageklasse ausgehen wird.

Die mittleren bis hohen einstelligen Renditen der Anlageklasse bieten einen Puffer gegen eine mögliche Ausweitung der Spreads und verbessern die langfristigen Aussichten für die Gesamrendite. Insgesamt bewegen sich die Spreads für Staatsanleihen am unteren Ende der historischen Bandbreite, insbesondere wenn man sie um das notleidende Segment (Rating von CCC und niedriger) bereinigt.

In unserem Basisszenario gehen wir davon aus, dass sich das Wachstumsgefälle zwischen den Schwellenländern und den Industrieländern vergrößern wird. Während viele Schwellenländer ein robustes Wachstum verzeichnen, dürfte sich das Wachstum in den USA in den kommenden Quartalen verlangsamen. Das Wirtschaftswachstum in China verlangsamt sich. Wir rechnen jedoch nicht mit einer Krise, sondern eher mit einem „Durchwurstelszenario“, da Peking weiterhin punktuelle politische Unterstützung leistet, um einen stärkeren Abschwung zu verhindern.

Insgesamt erwarten wir auf Basis unseres zukunftsgerichteten Kreditratingsmodells, dass sich die Kreditqualität im Universum der Schwellenländeranleihenindizes in den Jahren 2024 und 2025 verbessern wird. Verbesserungen dürften vor allem auf die wirtschaftliche Erholung und eine gewisse Haushaltskonsolidierung zurückzuführen sein. In vielen Ländern besteht aufgrund des höheren Ausgangsniveaus der Realzinsen und der besser werdenden Inflationsdynamik erheblicher Spielraum für eine geldpolitische Lockerung. Dies hat es den Zentralbanken der Schwellenländer ermöglicht, der US-Notenbank bei der Lockerung der Geldpolitik einen Schritt voraus zu bleiben. Der Marktzugang und die Finanzierungssituation haben sich für Länder mit einem Rating von BB und B deutlich verbessert, und die am stärksten gefährdeten Länder werden nun im Rahmen von Programmen des Internationalen Währungsfonds finanziert.

*im zweiten Quartal 2024 wieder in den Index aufgenommen. Die angegebenen Renditen beziehen sich auf das gesamte Jahr.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem JPMorgan EMBI Global Diversified Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Anleihen, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) aus Schwellenländern und anderen auf Hartwährungen (z. B. USD, EUR, GBP) lautenden Schuldtiteln. Der Fonds kann bis zu 30 % in Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, 10 % in notleidende Schuldtitel, 10 % in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds), 10 % in forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (ABS und MBS) und 10 % in Wertpapiere ohne Rating investieren.

Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Fonds versuchen, diese Vermögenswerte gegenüber der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen zu eliminieren, er kann jedoch auch über Anlagen oder Barmittel in anderen Währungen engagiert sein.

Der Fonds kann in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, darunter Zinsfutures, Anleihefutures, Optionen, Swaps (einschließlich von Total Return Swaps (bis zu 20 %), Zinsswaps und Credit Default Swaps) sowie Terminkontrakte, um Anlagegewinne zu erzielen oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den JPMorgan EMBI Global Diversified Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenen Ermessen Anlagen für den Fonds wählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Allerdings kann die geografische Ausrichtung des Fonds dazu führen, dass das Ausmaß, in dem der Fonds vom Index abweicht, begrenzt wird.

Strategie

Der Anlageverwalter entwickelt Anlageideen mithilfe einer eigenen Beurteilung des staatlichen Kreditrisikos, die sowohl quantitative als auch qualitative Komponenten umfasst. Über- bzw. Untergewichtungen von Ländern werden bestimmt, indem die Einschätzung des Teams hinsichtlich der Höhe und des Trends des staatlichen Kreditrisikos mit der aktuellen Marktbewertung (Credit Spread) des betreffenden Landes verglichen wird. Innerhalb eines Landes zielt der Titelauswahlprozess darauf ab, überdurchschnittliche risikobereinigte Chancen innerhalb des breiten Universums, das auch nicht durch die Benchmark abgebildete Wertpapiere enthält, zu identifizieren. Der Fonds fördert ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der Treibhausgasintensität (THG-Intensität) sowie durch die Unterstützung von Korruptionsbekämpfungsinitiativen für staatliche Emittenten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | Seit Auflegung bis 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|---|-----------------|-----------------------------------|---------------------------|
| | | % | % |
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund* | H2 USD (Netto) | 2,65 | 10,24 |
| JPMorgan EMBI Global Diversified Index | | 3,29 | 9,23 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund* | H2 USD (Brutto) | 3,11 | 11,16 |
| JPMorgan EMBI Global Diversified Index + 1,25 % | | 3,97 | 10,60 |

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

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

* Am 19. Dezember 2022 wurde der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund aufgelegt.

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

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 136.362.123 |
| Bankguthaben | 12 | 4.842.471 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 2.346.015 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 1.069.950 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 40.000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 440.663 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 277.548 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 19.806 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 145.398.576 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 1.311.325 |
| Steuern und Aufwendungen | | 116.196 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | 252.634 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 200.190 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 35.360 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 1.915.705 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|--------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | - |
| Anleihezinserträge | 3 | 7.042.509 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 44.446 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 160.045 |
| Summe Erträge | | 7.247.000 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 299.100 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 48.029 |
| Depotbankgebühren | 6 | 8.909 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 46.158 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 7.689 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 135.145 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 20.653 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | 5.664 |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 59.505 |
| Summe Aufwendungen | | 630.852 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 6.616.148 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 1.487.504 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (532.783) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (331.241) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (1.880.273) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 2.492 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (1.254.301) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 4.958.589 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | 61.573 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 115 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (555.213) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (11.001) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 4.454.063 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 143.482.871 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 9.815.910 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|-------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 125.986.095 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 36.093.272 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 6.616.148 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (28.662.990) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (1.254.301) | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 809.466 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 4.454.063 | Dividendenausschüttungen | 11 (558.882) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 143.482.871 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 HEUR | A2 USD | E2 HEUR | E2 HNOK | E2 USD | E3 HEUR |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 500,00 | 50.000,00 | 195.629,12 | 30,00 | 1.000,00 | * |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 60,32 | 144,65 | 308.384,89 | - | - | 1.125,44 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | - | (34.248,00) | - | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 560,32 | 50.144,65 | 469.766,01 | 30,00 | 1.000,00 | 1.125,44 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 109,12 | 112,53 | 110,41 | 1.095,14 | 113,81 | 101,73 |
| | F2 USD | H2 HEUR | H2 USD | IU2 HEUR | IU2 USD | Z2 HCHF |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 10.000,00 | 13.940,00 | 100.000,00 | 39.250,48 | 100.000,00 | 25,00 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | - | - | 1.962,41 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (13.440,00) | - | (27.192,24) | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 10.000,00 | 500,00 | 100.000,00 | 14.020,65 | 100.000,00 | 25,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 113,16 | 109,74 | 113,16 | 109,85 | 113,31 | 106,36 |
| | Z2 HEUR | Z2 USD | Z3 HCHF | Z3 HEUR | Z3m HAUD | Z3m HGBP |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 251.291,18 | 243.906,23 | 25,00 | 25,00 | -* | 146.220,95 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 1.412,93 | - | - | 4.999,25 | 2.419,39 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (68.903,84) | - | - | - | (104.727,48) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 251.291,18 | 176.415,32 | 25,00 | 25,00 | 4.999,25 | 43.912,86 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 110,97 | 114,44 | 98,61 | 101,63 | 219,06 | 104,38 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------|------------|----------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| n. z. | USD 125.986.095 | USD 143.482.871 | | | | |
| | | | A2 HEUR | n. z. | 101,04 | 109,12 |
| | | | A2 USD | n. z. | 102,45 | 112,53 |
| | | | E2 HEUR | n. z. | 101,51 | 110,41 |
| | | | E2 HNOK | n. z. | 1.002,19 | 1.095,14 |
| | | | E2 USD | n. z. | 102,85 | 113,81 |
| | | | E3 HEUR | n. z. | n. z. | 101,73* |
| | | | F2 USD | n. z. | 102,65 | 113,16 |
| | | | H2 HEUR | n. z. | 101,24 | 109,74 |
| | | | H2 USD | n. z. | 102,65 | 113,16 |
| | | | IU2 HEUR | n. z. | 101,28 | 109,85 |
| | | | IU2 USD | n. z. | 102,70 | 113,31 |
| | | | Z2 HCHF | n. z. | 99,60 | 106,36 |
| | | | Z2 HEUR | n. z. | 101,64 | 110,97 |
| | | | Z2 USD | n. z. | 103,05 | 114,44 |
| | | | Z3 HCHF | n. z. | 97,60 | 98,61 |
| | | | Z3 HEUR | n. z. | 98,31 | 101,63 |
| | | | Z3m HAUD | n. z. | n. z. | 219,06* |
| | | | Z3m HGBP | n. z. | 99,82 | 104,38 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 HEUR | n. z. | 1,22 % | 1,20 % |
| A2 USD | n. z. | 1,22 % | 1,20 % |
| E2 HEUR | n. z. | 0,49 % | 0,45 % |
| E2 HNOK | n. z. | 0,49 % | 0,45 % |
| E2 USD | n. z. | 0,49 % | 0,45 % |
| E3 HEUR | n. z. | n. z. | 0,45 %* |
| F2 USD | n. z. | 0,85 % | 0,83 % |
| H2 HEUR | n. z. | 0,85 % | 0,83 % |
| H2 USD | n. z. | 0,85 % | 0,83 % |
| IU2 HEUR | n. z. | 0,78 % | 0,75 % |
| IU2 USD | n. z. | 0,78 % | 0,75 % |
| Z2 HCHF | n. z. | 0,13 % | 0,09 % |
| Z2 HEUR | n. z. | 0,13 % | 0,10 % |
| Z2 USD | n. z. | 0,13 % | 0,10 % |
| Z3 HCHF | n. z. | 0,13 % | 0,09 % |
| Z3 HEUR | n. z. | 0,13 % | 0,09 % |
| Z3m HAUD | n. z. | n. z. | 0,09 %* |
| Z3m HGBP | n. z. | 0,13 % | 0,10 % |

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

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 18. Aug. 23 | 20 Sept. 23 | 19. Okt. 23 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| E3 HEUR | - | - | - |
| Z3 HCHF | - | - | - |
| Z3 HEUR | - | - | - |
| Z3m HAUD | - | - | - |
| Z3m HGBP | 0,453581 | 0,476632 | 0,461183 |
| Datum der Auszahlung | 20. Nov. 23 | 20. Dez. 23 | 18. Jan. 24 |
| E3 HEUR | - | - | - |
| Z3 HCHF | - | - | - |
| Z3 HEUR | - | - | - |
| Z3m HAUD | 0,417433 | 1,019642 | 0,982902 |
| Z3m HGBP | 0,482479 | 0,479849 | 0,461948 |
| Datum der Auszahlung | 20. Feb. 24 | 20. Mrz. 24 | 19. Apr. 24 |
| E3 HEUR | - | - | - |
| Z3 HCHF | - | - | - |
| Z3 HEUR | - | - | - |
| Z3m HAUD | 1,053418 | 0,973887 | 1,046248 |
| Z3m HGBP | 0,496706 | 0,466503 | 0,497441 |
| Datum der Auszahlung | 20. Mai 24 | 20. Jun 24 | 19. Jul. 24 |
| E3 HEUR | - | - | 5,302135 |
| Z3 HCHF | - | - | 5,590497 |
| Z3 HEUR | - | - | 5,767748 |
| Z3m HAUD | 1,123265 | 1,057338 | 0,963831 |
| Z3m HGBP | 0,533076 | 0,495759 | 0,458744 |

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Anleihen 95,04 %

Angola 1,28 %

Festverzinsliche Anleihen 1,28 %

| Währung | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------|---------------|----------------------|
| USD | 400.000 | 0,25 |
| USD | 200.000 | 0,13 |
| USD | 200.000 | 0,12 |
| USD | 850.000 | 0,49 |
| USD | 250.000 | 0,15 |
| USD | 200.000 | 0,14 |
| | 1.843.069 | 1,28 |

Argentinien 2,61 %

Asset Backed 0,06 %

| | | |
|-----|---------|------|
| USD | 196.340 | 0,06 |
|-----|---------|------|

Festverzinsliche Anleihen 0,55 %

| | | |
|-----|---------|------|
| USD | 250.000 | 0,10 |
| USD | 629.000 | 0,45 |
| | 784.632 | 0,55 |

Stufenzinsanleihen 2,00 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 1.400.000 | 0,56 |
| USD | 1.200.000 | 0,33 |
| USD | 1.800.000 | 0,54 |
| USD | 150.000 | 0,05 |
| USD | 650.000 | 0,21 |
| USD | 405.000 | 0,22 |
| USD | 177.778 | 0,09 |
| | 2.855.049 | 2,00 |

Aserbaidshon 0,77 %

Festverzinsliche Anleihen 0,77 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 700.000 | 0,42 |
| USD | 500.000 | 0,35 |
| | 1.103.911 | 0,77 |

Bahamas 0,86 %

Festverzinsliche Anleihen 0,86 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 500.000 | 0,31 |
| USD | 850.000 | 0,55 |
| | 1.241.026 | 0,86 |

Bahrain 1,41 %

Festverzinsliche Anleihen 1,41 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 200.000 | 0,13 |
| USD | 400.000 | 0,23 |
| USD | 300.000 | 0,18 |
| USD | 200.000 | 0,14 |
| USD | 789.000 | 0,55 |
| USD | 250.000 | 0,18 |
| | 2.029.979 | 1,41 |

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

Benin 0,72 %

Festverzinsliche Anleihen 0,72 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| EUR | 950.000 | 0,60 |
| EUR | 200.000 | 0,12 |
| | 1.027.041 | 0,72 |

Brasilien 1,64 %

Festverzinsliche Anleihen 1,64 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 359.000 | 0,25 |
| USD | 450.000 | 0,23 |
| USD | 400.000 | 0,27 |
| USD | 899.000 | 0,60 |
| USD | 120.000 | 0,08 |
| USD | 300.000 | 0,21 |
| | 2.357.735 | 1,64 |

Kamerun 0,44 %

Festverzinsliche Anleihen 0,44 %

| | | |
|-----|---------|------|
| EUR | 760.000 | 0,44 |
|-----|---------|------|

Chile 2,70 %

Festverzinsliche Anleihen 2,70 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 2.200.000 | 1,30 |
| USD | 840.000 | 0,59 |
| USD | 480.000 | 0,33 |
| USD | 500.000 | 0,34 |
| USD | 200.000 | 0,14 |
| | 3.873.313 | 2,70 |

Kolumbien 3,78 %

Festverzinsliche Anleihen 3,78 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 800.000 | 0,44 |
| USD | 2.400.000 | 1,29 |
| USD | 200.000 | 0,09 |
| USD | 300.000 | 0,15 |
| USD | 200.000 | 0,14 |
| USD | 300.000 | 0,22 |
| USD | 200.000 | 0,15 |
| USD | 200.000 | 0,13 |
| USD | 428.000 | 0,30 |
| USD | 1.200.000 | 0,87 |
| | 5.426.415 | 3,78 |

Costa Rica 1,88 %

Festverzinsliche Anleihen 1,88 %

| | | |
|-----|-----------|------|
| USD | 500.000 | 0,35 |
| USD | 200.000 | 0,14 |
| USD | 1.715.000 | 1,26 |
| USD | 200.000 | 0,13 |
| | 2.695.829 | 1,88 |

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| Dominikanische Republik 3,87 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 3,87 % | | |
| USD 600.000 Dominikanische Republik 4,875 % 23.09.2032 | 543.165 | 0,38 |
| USD 2.300.000 Dominikanische Republik 5,50 % 22.02.2029 | 2.237.567 | 1,56 |
| USD 200.000 Dominikanische Republik 5,50 % 27.01.2025 | 200.450 | 0,14 |
| USD 550.000 Dominikanische Republik 5,875 % 30.01.2060 | 471.900 | 0,33 |
| USD 1.200.000 Dominikanische Republik 5,95 % 25.01.2027 | 1.198.200 | 0,84 |
| USD 400.000 Dominikanische Republik 6,40 % 05.06.2049 | 379.552 | 0,26 |
| USD 494.000 Dominikanische Republik 7,05 % 03.02.2031 | 511.964 | 0,36 |
| | 5.542.798 | 3,87 |

| | | |
|--|-----------|------|
| Ecuador 1,11 % | | |
| Stufenzinsanleihen 1,11 % | | |
| USD 550.000 Ecuador (Republik) 1,50 % 31.07.2040 | 250.800 | 0,17 |
| USD 1.650.000 Ecuador (Republik) 2,50 % 31.07.2035 | 828.300 | 0,58 |
| USD 800.000 Ecuador (Republik) 5,50 % 31.07.2030 | 509.600 | 0,36 |
| | 1.588.700 | 1,11 |

| | | |
|--|-----------|------|
| Ägypten 3,36 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 3,36 % | | |
| USD 650.000 Ägypten (Republik) 3,875 % 16.02.2026 | 602.979 | 0,42 |
| EUR 1.000.000 Ägypten (Republik) 4,75 % 11.04.2025 | 1.051.493 | 0,73 |
| EUR 1.000.000 Ägypten (Republik) 6,375 % 11.04.2031 | 854.135 | 0,60 |
| USD 1.250.000 Ägypten (Republik) 7,0529 % 15.01.2032 | 1.006.438 | 0,70 |
| USD 700.000 Ägypten (Republik) 7,50 % 16.02.2061 | 470.750 | 0,33 |
| USD 200.000 Ägypten (Republik) 7,903 % 21.02.2048 | 141.364 | 0,10 |
| USD 900.000 Ägypten (Republik) 8,875 % 29.05.2050 | 690.147 | 0,48 |
| | 4.817.306 | 3,36 |

| | | |
|---|-----------|------|
| El Salvador 1,83 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,83 % | | |
| USD 825.000 El Salvador (Republik) 0,25 % 17.04.2030 | 25.987 | 0,02 |
| USD 1.050.000 El Salvador (Republik) 5,875 % 30.01.2025 | 1.036.875 | 0,72 |
| USD 251.000 El Salvador (Republik) 6,375 % 18.01.2027 | 224.394 | 0,16 |
| USD 200.000 El Salvador (Republik) 8,25 % 10.04.2032 | 158.100 | 0,11 |
| USD 151.000 El Salvador (Republik) 8,625 % 28.02.2029 | 134.239 | 0,09 |
| USD 825.000 El Salvador (Republik) 9,25 % 17.04.2030 | 734.807 | 0,51 |
| USD 400.000 El Salvador (Republik) 9,50 % 15.07.2052 | 315.200 | 0,22 |
| | 2.629.602 | 1,83 |

| | | |
|---|---------|------|
| Gabun 0,16 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,16 % | | |
| USD 300.000 Gabun (Republik) 6,625 % 06.02.2031 | 226.239 | 0,16 |

| | | |
|---|-----------|------|
| Georgien 1,38 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,38 % | | |
| USD 1.000.000 Georgien (Republik) 2,75 % 22.04.2026 | 918.735 | 0,64 |
| USD 1.200.000 Georgian Railway 4,00 % 17.06.2028 | 1.061.754 | 0,74 |
| | 1.980.489 | 1,38 |

| | | |
|---|---------|------|
| Ghana 0,89 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,89 % | | |
| USD 400.000 Ghana (Republik) 6,375 % 11.02.2027 | 204.324 | 0,14 |
| USD 200.000 Ghana (Republik) 7,75 % 07.04.2029 | 102.298 | 0,07 |
| USD 500.000 Ghana (Republik) 8,125 % 26.03.2032 | 260.155 | 0,18 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| USD 200.000 Ghana (Republik) 8,625 % 07.04.2034 | 104.126 | 0,08 |
| USD 200.000 Ghana (Republik) 8,627 % 16.06.2049 | 102.250 | 0,07 |
| USD 700.000 Ghana (Republik) 8,95 % 26.03.2051 | 362.908 | 0,25 |
| USD 200.000 Ghana (Republik) 10,75 % 14.10.2030 | 135.983 | 0,10 |
| | 1.272.044 | 0,89 |

| | | |
|---|---------|------|
| Guatemala 0,60 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,60 % | | |
| USD 200.000 Guatemala (Republik) 4,375 % 05.06.2027 | 192.026 | 0,13 |
| USD 700.000 Guatemala (Republik) 5,375 % 24.04.2032 | 668.689 | 0,47 |
| | 860.715 | 0,60 |

| | | |
|---|-----------|------|
| Ungarn 1,27 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,27 % | | |
| EUR 600.000 Magyar Export-Import Bank 6,00 % 16.05.2029 | 677.452 | 0,47 |
| USD 780.000 Magyar Export-Import Bank 6,125 % 04.12.2027 | 785.288 | 0,55 |
| USD 355.000 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,50 % 29.06.2028 | 362.137 | 0,25 |
| | 1.824.877 | 1,27 |

| | | |
|---|-----------|------|
| Indonesien 2,88 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,88 % | | |
| USD 2.000.000 Indonesien (Republik) 1,85 % 12.03.2031 | 1.637.660 | 1,14 |
| USD 2.000.000 Indonesien (Republik) 2,15 % 28.07.2031 | 1.651.250 | 1,15 |
| USD 300.000 Indonesien (Republik) 3,20 % 23.09.2061 | 194.250 | 0,14 |
| USD 300.000 Indonesien (Republik) 3,40 % 18.09.2029 | 277.335 | 0,19 |
| USD 200.000 Pelabuhan Indonesia PT 4,25 % 05.05.2025 | 198.186 | 0,14 |
| USD 200.000 PT Perusahaan Listrik Negara 3,375 % 05.02.2030 | 179.312 | 0,12 |
| | 4.137.993 | 2,88 |

| | | |
|---|-----------|------|
| Irak 0,79 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,79 % | | |
| USD 1.205.000 Irak (Republik) 5,80 % 15.01.2028 | 1.133.080 | 0,79 |

| | | |
|---|-----------|------|
| Irland 0,94 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,94 % | | |
| EUR 1.250.000 Iridium Capital 9,25 % 18.06.2029 | 1.349.140 | 0,94 |

| | | |
|---|-----------|------|
| Elfenbeinküste 1,10 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,10 % | | |
| EUR 1.750.000 Elfenbeinküste (Regierung) 4,875 % 30.01.2032 | 1.578.041 | 1,10 |

| | | |
|--|---------|------|
| Jamaika 0,45 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,45 % | | |
| USD 550.000 Jamaika (Regierung) 7,875 % 28.07.2045 | 646.585 | 0,45 |

| | | |
|---|-----------|------|
| Jordanien 0,80 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,80 % | | |
| USD 500.000 Jordanien (Königreich) 5,85 % 07.07.2030 | 452.143 | 0,32 |
| USD 200.000 Jordanien (Königreich) 7,375 % 10.10.2047 | 172.197 | 0,12 |
| USD 525.000 Jordanien (Königreich) 7,50 % 13.01.2029 | 518.398 | 0,36 |
| | 1.142.738 | 0,80 |

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---------------|----------------------|
| Kasachstan 0,65 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,65 % | | | |
| USD | 275.000 KazMunayGas National 5,375 % 24.04.2030 | 269.357 | 0,19 |
| USD | 700.000 KazMunayGas National 6,375 % 24.10.2048 | 666.074 | 0,46 |
| | | 935.431 | 0,65 |

| | | | |
|---|--|--------|------|
| Libanon 0,03 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,03 % | | | |
| USD | 200.000 Libanon (Republik) 6,60 % 27.11.2026 | 14.000 | 0,01 |
| USD | 200.000 Libanon (Republik) 6,65 % 26.02.2030 | 14.000 | 0,01 |
| USD | 200.000 Libanon (Republik) 7,05 % 02.11.2035 | 14.000 | 0,01 |
| | | 42.000 | 0,03 |

| | | | |
|---|--|---------|------|
| Malaysia 0,66 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,66 % | | | |
| USD | 200.000 Khazanah Capital 4,876 % 01.06.2033 | 196.187 | 0,14 |
| USD | 210.000 Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01.06.2028 | 206.719 | 0,14 |
| USD | 500.000 Petronas Capital 2,48 % 28.01.2032 | 416.655 | 0,29 |
| USD | 200.000 Petronas Capital 3,404 % 28.04.2061 | 134.688 | 0,09 |
| | | 954.249 | 0,66 |

| | | | |
|---|--|-----------|------|
| Mexiko 5,68 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 5,68 % | | | |
| USD | 2.000.000 Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 3,75 % 11.01.2028 | 1.900.250 | 1,32 |
| USD | 461.000 Mexico (United Mexican States) 6,00 % 07.05.2036 | 453.951 | 0,32 |
| USD | 600.000 Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 6,35 % 09.02.2035 | 610.152 | 0,43 |
| USD | 200.000 Mexico City Airport Trust 3,875 % 30.04.2028 | 188.174 | 0,13 |
| USD | 200.000 Mexico City Airport Trust 4,25 % 31.10.2026 | 193.101 | 0,14 |
| USD | 1.100.000 Petroleos Mexicanos 5,95 % 28.01.2031 | 892.282 | 0,62 |
| USD | 1.000.000 Petroleos Mexicanos 6,49 % 23.01.2027 | 961.740 | 0,67 |
| USD | 1.000.000 Petroleos Mexicanos 6,50 % 13.03.2027 | 957.580 | 0,67 |
| USD | 200.000 Petroleos Mexicanos 7,69 % 23.01.2050 | 145.450 | 0,10 |
| USD | 500.000 Petroleos Mexicanos 8,75 % 02.06.2029 | 493.635 | 0,34 |
| USD | 800.000 Petroleos Mexicanos 6,70 % 16.02.2032 A | 672.820 | 0,47 |
| USD | 800.000 Petroleos Mexicanos 6,70 % 16.02.2032 B | 679.152 | 0,47 |
| | | 8.148.287 | 5,68 |

| | | | |
|---|---|-----------|------|
| Mongolei 1,52 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,52 % | | | |
| USD | 1.100.000 Development Bank of Mongolia 11,00 % 07.03.2026 | 1.124.062 | 0,78 |
| USD | 400.000 Mongolei (Regierung) 3,50 % 07.07.2027 | 361.625 | 0,25 |
| USD | 250.000 Mongolei (Regierung) 4,45 % 07.07.2031 | 211.797 | 0,15 |
| USD | 500.000 Mongolei (Regierung) 5,125 % 07.04.2026 | 486.875 | 0,34 |
| | | 2.184.359 | 1,52 |

| | | | |
|---|---|-----------|------|
| Montenegro 1,01 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,01 % | | | |
| EUR | 1.052.000 Montenegro (Regierung) 2,875 % 16.12.2027 | 1.038.444 | 0,72 |
| USD | 409.000 Montenegro (Regierung) 7,25 % 12.03.2031 | 411.618 | 0,29 |
| | | 1.450.062 | 1,01 |

| Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------------------------------|---------------|----------------------|
| Marokko 0,18 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,18 % | | | |
| USD | 250.000 OCP 6,75 % 02.05.2034 | 256.875 | 0,18 |

| | | | |
|----------------------------------|---|-----------|------|
| Mosambik 0,87 % | | | |
| Stufenzinsanleihen 0,87 % | | | |
| USD | 1.500.000 Mosambik (Republik) 5,00 % 15.09.2031 | 1.246.680 | 0,87 |

| | | | |
|---|---|-----------|------|
| Nigeria 1,17 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,17 % | | | |
| USD | 450.000 Nigeria (Bundesrepublik) 6,125 % 28.09.2028 | 395.694 | 0,28 |
| USD | 200.000 Nigeria (Bundesrepublik) 6,50 % 28.11.2027 | 185.480 | 0,13 |
| USD | 300.000 Nigeria (Bundesrepublik) 7,375 % 28.09.2033 | 245.898 | 0,17 |
| USD | 850.000 Nigeria (Bundesrepublik) 7,625 % 28.11.2047 | 618.638 | 0,43 |
| USD | 250.000 Nigeria (Bundesrepublik) 8,747 % 21.01.2031 | 232.064 | 0,16 |
| | | 1.677.774 | 1,17 |

| | | | |
|---|--|-----------|------|
| Nord-Mazedonien 1,54 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,54 % | | | |
| EUR | 1.250.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 1,625 % 10.03.2028 | 1.169.020 | 0,82 |
| EUR | 500.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 3,675 % 03.06.2026 | 520.394 | 0,36 |
| EUR | 465.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 6,96 % 13.03.2027 | 517.231 | 0,36 |
| | | 2.206.645 | 1,54 |

| | | | |
|---|--|-----------|------|
| Oman 4,44 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 4,44 % | | | |
| USD | 790.000 EDO Sukuk 5,662 % 03.07.2031 | 791.382 | 0,55 |
| USD | 488.000 EDO Sukuk 5,875 % 21.09.2033 | 497.021 | 0,35 |
| USD | 200.000 Oman (Sultanat) 5,375 % 08.03.2027 | 199.000 | 0,14 |
| USD | 800.000 Oman (Sultanat) 5,625 % 17.01.2028 | 801.552 | 0,56 |
| USD | 1.500.000 Oman (Sultanat) 6,00 % 01.08.2029 | 1.528.350 | 1,07 |
| USD | 750.000 Oman (Sultanat) 6,50 % 08.03.2047 | 752.025 | 0,52 |
| USD | 500.000 Oman (Sultanat) 6,75 % 17.01.2048 | 512.145 | 0,36 |
| USD | 1.100.000 Oman Sovereign Sukuk SAOC 4,875 % 15.06.2030 | 1.071.395 | 0,75 |
| USD | 200.000 Oztel 6,625 % 24.04.2028 | 204.670 | 0,14 |
| | | 6.357.540 | 4,44 |

| | | | |
|---|--|-----------|------|
| Pakistan 0,78 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,78 % | | | |
| USD | 500.000 Pakistan (Republik) 6,875 % 05.12.2027 | 433.280 | 0,30 |
| USD | 200.000 Pakistan (Republik) 7,375 % 08.04.2031 | 158.688 | 0,11 |
| USD | 200.000 Pakistan (Republik) 8,25 % 30.09.2025 | 190.812 | 0,13 |
| USD | 450.000 Pakistan (Republik) 8,875 % 08.04.2051 | 339.469 | 0,24 |
| | | 1.122.249 | 0,78 |

| | | | |
|---|--|-----------|------|
| Panama 1,99 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,99 % | | | |
| USD | 1.200.000 Panama (Republik) 3,298 % 19.01.2033 | 940.500 | 0,66 |
| USD | 1.450.000 Panama (Republik) 3,87 % 23.07.2060 | 837.658 | 0,58 |
| USD | 1.000.000 Panama (Republik) 4,50 % 16.04.2050 | 680.950 | 0,48 |
| USD | 200.000 Panama (Republik) 6,40 % 14.02.2035 | 191.150 | 0,13 |
| USD | 200.000 Panama (Republik) 7,125 % 29.01.2026 | 204.100 | 0,14 |
| | | 2.854.358 | 1,99 |

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---------------|----------------------|
| Papua-Neuguinea 0,22 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,22 % | | |
| USD 325.000 Papua-Neuguinea (Regierung) 8,375 % 04.10.2028 | 311.491 | 0,22 |
| Paraguay 1,25 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,25 % | | |
| USD 200.000 Paraguay (Republik) 3,849 % 28.06.2033 | 174.351 | 0,12 |
| USD 200.000 Paraguay (Republik) 4,95 % 28.04.2031 | 192.364 | 0,13 |
| USD 500.000 Paraguay (Republik) 5,40 % 30.03.2050 | 438.617 | 0,31 |
| USD 300.000 Paraguay (Republik) 5,85 % 21.08.2033 | 298.725 | 0,21 |
| USD 205.000 Paraguay (Republik) 6,00 % 09.02.2036 | 206.025 | 0,14 |
| USD 500.000 Paraguay (Republik) 6,10 % 11.08.2044 | 484.783 | 0,34 |
| | 1.794.865 | 1,25 |
| Peru 1,42 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,42 % | | |
| USD 200.000 Peru (Republik) 2,392 % 23.01.2026 | 191.167 | 0,14 |
| USD 800.000 Peru (Republik) 2,783 % 23.01.2031 | 690.368 | 0,48 |
| USD 200.000 Peru (Republik) 2,844 % 20.06.2030 | 175.892 | 0,12 |
| USD 1.300.000 Petroleos del Peru 4,75 % 19.06.2032 | 975.000 | 0,68 |
| | 2.032.427 | 1,42 |
| Philippinen 1,16 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,16 % | | |
| EUR 300.000 Philippinen (Republik) 0,25 % 28.04.2025 | 310.668 | 0,22 |
| EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,20 % 28.04.2033 | 173.533 | 0,12 |
| EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,75 % 28.04.2041 | 153.037 | 0,11 |
| USD 700.000 Philippinen (Republik) 1,95 % 06.01.2032 | 562.625 | 0,39 |
| USD 700.000 Philippinen (Republik) 2,65 % 10.12.2045 | 462.658 | 0,32 |
| | 1.662.521 | 1,16 |
| Polen 0,57 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,57 % | | |
| USD 345.000 Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375 % 22.05.2033 | 342.953 | 0,24 |
| USD 481.000 Polen (Republik) 5,50 % 18.03.2054 | 470.062 | 0,33 |
| | 813.015 | 0,57 |
| Katar 2,30 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,30 % | | |
| USD 300.000 Katar (Staat) 4,817 % 14.03.2049 | 282.372 | 0,20 |
| USD 500.000 Katar (Staat) 5,103 % 23.04.2048 | 490.040 | 0,34 |
| USD 3.000.000 Qatar Energy 2,25 % 12.07.2031 | 2.518.425 | 1,76 |
| | 3.290.837 | 2,30 |
| Rumänien 2,69 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,69 % | | |
| EUR 200.000 Rumänien (Republik) 1,375 % 02.12.2029 | 177.761 | 0,12 |
| USD 500.000 Rumänien (Republik) 3,625 % 27.03.2032 | 425.257 | 0,30 |
| EUR 1.600.000 Rumänien (Republik) 5,25 % 30.05.2032 | 1.669.464 | 1,16 |
| EUR 600.000 Rumänien (Republik) 5,625 % 22.02.2036 | 628.928 | 0,44 |
| USD 948.000 Rumänien (Republik) 6,375 % 30.01.2034 | 956.210 | 0,67 |
| | 3.857.620 | 2,69 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| Saudi-Arabien 2,85 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,85 % | | |
| USD 300.000 Gacsi First Investment 4,875 % 14.02.2035 | 285.506 | 0,20 |
| USD 200.000 Gacsi First Investment 5,00 % 13.10.2027 | 199.322 | 0,14 |
| USD 1.100.000 Gacsi First Investment 5,125 % 14.02.2053 | 960.861 | 0,67 |
| USD 200.000 Gacsi First Investment 5,25 % 13.10.2032 | 199.792 | 0,14 |
| USD 1.000.000 Saudi (Regierung) 2,25 % 02.02.2033 | 803.130 | 0,56 |
| USD 500.000 Saudi (Regierung) 3,25 % 17.11.2051 | 330.945 | 0,23 |
| USD 600.000 Saudi (Regierung) 3,75 % 21.01.2055 | 428.871 | 0,29 |
| USD 900.000 Saudi (Regierung) 5,00 % 16.01.2034 | 889.038 | 0,62 |
| | 4.097.465 | 2,85 |
| Senegal 0,85 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,85 % | | |
| EUR 200.000 Senegal (Republik) 4,75 % 13.03.2028 | 198.345 | 0,14 |
| EUR 550.000 Senegal (Republik) 5,375 % 08.06.2037 | 430.856 | 0,30 |
| USD 700.000 Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 | 590.828 | 0,41 |
| | 1.220.029 | 0,85 |
| Südafrika 2,69 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,69 % | | |
| USD 1.200.000 Südafrika (Republik) 4,85 % 30.09.2029 | 1.104.000 | 0,77 |
| USD 300.000 Südafrika (Republik) 5,75 % 30.09.2049 | 228.000 | 0,16 |
| USD 2.300.000 Südafrika (Republik) 5,875 % 20.04.2032 | 2.144.750 | 1,49 |
| USD 200.000 Südafrika (Republik) 7,30 % 20.04.2052 | 182.000 | 0,13 |
| USD 200.000 Transnet SOC 8,25 % 06.02.2028 | 199.916 | 0,14 |
| | 3.858.666 | 2,69 |
| Sri Lanka 1,14 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,14 % | | |
| USD 300.000 Sri Lanka (Republik) 5,75 % 18.04.2023 ¹ | 171.750 | 0,12 |
| USD 300.000 Sri Lanka (Republik) 6,20 % 11.05.2027 | 177.001 | 0,12 |
| USD 500.000 Sri Lanka (Republik) 6,75 % 18.04.2028 | 295.938 | 0,20 |
| USD 695.000 Sri Lanka (Republik) 6,825 % 18.07.2026 | 411.569 | 0,29 |
| USD 200.000 Sri Lanka (Republik) 6,85 % 14.03.2024 ¹ | 115.000 | 0,08 |
| USD 200.000 Sri Lanka (Republik) 7,55 % 28.03.2030 | 116.251 | 0,08 |
| USD 600.000 Sri Lanka (Republik) 7,85 % 14.03.2029 | 355.689 | 0,25 |
| | 1.643.198 | 1,14 |
| Supranational 2,45 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,45 % | | |
| USD 300.000 Africa Finance 2,875 % 28.04.2028 | 265.761 | 0,19 |
| USD 200.000 Africa Finance 3,125 % 16.06.2025 | 193.946 | 0,13 |
| USD 500.000 Africa Finance 4,375 % 17.04.2026 | 484.565 | 0,34 |
| USD 400.000 African Export-Import Bank 3,798 % 17.05.2031 | 342.868 | 0,24 |
| USD 1.000.000 African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029 | 899.268 | 0,63 |
| USD 200.000 Banque Ouest Africaine de Développement 4,70 % 22.10.2031 | 175.346 | 0,12 |
| USD 1.200.000 Banque Ouest Africaine de Développement 5,00 % 27.07.2027 | 1.149.093 | 0,80 |
| | 3.510.847 | 2,45 |
| Tadschikistan 0,96 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,96 % | | |
| USD 1.450.000 Tadschikistan (Republik) 7,125 % 14.09.2027 | 1.382.822 | 0,96 |

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|
| Trinidad und Tobago 1,08 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,08 % | | |
| USD 800.000 | Trinidad & Tobago (Republik) 5,95 % 14.01.2031 | 794.152 0,55 |
| USD 751.000 | Trinidad & Tobago (Republik) 6,40 % 26.06.2034 | 754.027 0,53 |
| | | 1.548.179 1,08 |

| | | |
|---|--|----------------|
| Tunesien 0,79 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,79 % | | |
| USD 800.000 | Tunesien (Republik) 5,75 % 30.01.2025 | 763.672 0,53 |
| EUR 400.000 | Tunesien (Republik) 6,375 % 15.07.2026 | 372.094 0,26 |
| | | 1.135.766 0,79 |

| | | |
|---|---|----------------|
| Türkei 3,31 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 3,31 % | | |
| USD 286.000 | Istanbul Metropolitan Municipality 10,50 % 06.12.2028 | 308.139 0,21 |
| USD 700.000 | Istanbul Metropolitan Municipality 6,375 % 09.12.2025 | 691.995 0,48 |
| USD 400.000 | Türkei (Republik) 4,875 % 16.04.2043 | 285.382 0,20 |
| USD 1.000.000 | Türkei (Republik) 5,75 % 11.05.2047 | 774.150 0,54 |
| EUR 745.000 | Türkei (Republik) 5,875 % 21.05.2030 | 798.468 0,56 |
| USD 200.000 | Türkiye Ihracat Kredi Bankasi 5,75 % 06.07.2026 | 195.185 0,14 |
| USD 333.000 | Türkiye Ihracat Kredi Bankasi 7,50 % 06.02.2028 | 334.166 0,23 |
| USD 325.000 | Türkiye Ihracat Kredi Bankasi 9,00 % 28.01.2027 | 338.619 0,23 |
| USD 292.000 | Türkiye Varlik Fonu Yonetimi 8,25 % 14.02.2029 | 297.910 0,21 |
| USD 695.000 | Ziraat Katilim Varlik Kiralama 9,375 % 12.11.2026 | 733.708 0,51 |
| | | 4.757.722 3,31 |

| | | |
|----------------------------|---|--------------|
| Ukraine 1,80 % | | |
| Asset Backed 0,62 % | | |
| USD 951.900 | State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 9,625 % 20.03.2025 | 894.201 0,62 |

| | | |
|---|--|----------------|
| Festverzinsliche Anleihen 0,91 % | | |
| USD 600.000 | NPC Ukrenego 6,875 % 09.11.2028 | 220.500 0,15 |
| USD 1.100.000 | State Agency of Roads of Ukraine 6,25 % 24.06.2028 | 305.250 0,21 |
| USD 200.000 | Ukraine (Republik) 7,253 % 15.03.2033 | 57.900 0,04 |
| USD 705.000 | Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2026 | 220.665 0,16 |
| USD 1.400.000 | Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2025 | 445.200 0,31 |
| USD 100.000 | Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2027 | 30.650 0,02 |
| USD 25.000 | Ukrximbank Via Biz Finance 9,75 % 22.01.2025 | 23.625 0,02 |
| | | 1.303.790 0,91 |

| | | |
|--|--------------------------------------|--------------|
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,27 % | | |
| USD 800.000 | Ukraine (Republik) 7,75 % 01.08.2041 | 394.400 0,27 |

| | | |
|--|---|--------------|
| Vereinigte Arabische Emirate 1,65 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,65 % | | |
| USD 200.000 | Abu Dhabi (Emirat) 3,00 % 15.09.2051 | 135.000 0,09 |
| USD 200.000 | Abu Dhabi (Emirat) 3,125 % 30.09.2049 | 140.500 0,10 |
| USD 500.000 | Abu Dhabi (Emirat) 3,875 % 16.04.2050 | 400.000 0,28 |
| USD 380.000 | Masdar Abu Dhabi Future Energy 4,875 % 25.07.2033 | 369.337 0,26 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|
| Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| USD 200.000 | MDGH 5,084 % 22.05.2053 | 190.544 0,13 |
| USD 500.000 | MDGH 3,40 % 07.06.2051 | 359.905 0,25 |
| USD 760.000 | Sharjah Sukuk Program 6,092 % 19.03.2034 | 778.316 0,54 |
| | | 2.373.602 1,65 |

| | | |
|---|---------------------------------------|----------------|
| Uruguay 2,12 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,12 % | | |
| USD 250.000 | Uruguay (Republik) 4,125 % 20.11.2045 | 220.215 0,15 |
| USD 500.000 | Uruguay (Republik) 4,375 % 23.01.2031 | 489.747 0,34 |
| USD 1.000.000 | Uruguay (Republik) 4,975 % 20.04.2055 | 923.000 0,64 |
| USD 1.350.000 | Uruguay (Republik) 5,75 % 28.10.2034 | 1.418.702 0,99 |
| | | 3.051.664 2,12 |

| | | |
|---|---|----------------|
| Usbekistan 3,60 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 3,60 % | | |
| USD 2.550.000 | Ipoteka-Bank 5,50 % 19.11.2025 | 2.479.646 1,73 |
| USD 300.000 | National Bank of Uzbekistan 4,85 % 21.10.2025 | 289.692 0,20 |
| USD 200.000 | Usbekistan (Republik) 3,90 % 19.10.2031 | 163.250 0,11 |
| EUR 533.000 | Usbekistan (Republik) 5,375 % 29.05.2027 | 570.283 0,40 |
| USD 833.000 | Usbekistan (Republik) 6,90 % 28.02.2032 | 813.216 0,57 |
| USD 1.000.000 | Uzbekneftegaz 4,75 % 16.11.2028 | 845.490 0,59 |
| | | 5.161.577 3,60 |

| | | |
|---|-------------------------------------|-------------|
| Sambia 0,10 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,03 % | | |
| USD 92.228 | Sambia (Republik) 0,50 % 31.12.2053 | 45.538 0,03 |

| | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Stufenzinsanleihen 0,07 % | | |
| USD 111.588 | Sambia (Republik) 5,75 % 30.06.2033 | 97.918 0,07 |

Wertpapieranlagen 136.362.123 95,04

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

| | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Derivate 0,18 %² | | |
| Futures 0,13 % | | |
| 6 | CBT US 10 Year Note September 2024 | 7.600 0,01 |
| (74) | CBT US 10 Year Ultra September 2024 | (119.094) (0,08) |
| 28 | CBT US 2 Year Note September 2024 | 20.235 0,01 |
| 28 | CBT US 5 Year Note September 2024 | 25.703 0,02 |
| 82 | CBT US Long Bond September 2024 | 183.219 0,13 |
| 75 | CBT US Ultra Bond September 2024 | 203.906 0,14 |
| (56) | EUX Euro Bobl September 2024 | (73.099) (0,05) |
| (24) | EUX Euro Bund September 2024 | (50.330) (0,04) |
| (18) | EUX Euro Schatz September 2024 | (10.111) (0,01) |
| | | 188.029 0,13 |

| | | |
|--------------------------------------|---|---------|
| Devisenterminkontrakte 0,19 % | | |
| | Kauf 5.286 AUD: Verkauf 3.530 USD Juli 2024 | (2) - |
| | Kauf 61.900 EUR: Verkauf 66.577 USD Juli 2024 | (270) - |
| | Kauf 29.563 EUR: Verkauf 31.761 USD Juli 2024 | (94) - |
| | Kauf 60.865 EUR: Verkauf 65.269 USD Juli 2024 | (70) - |

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | |
| Kauf 164.968 EUR: Verkauf 176.826 USD Juli 2024 | (112) | - |
| Kauf 21.945 GBP: Verkauf 28.097 USD Juli 2024 | (367) | - |
| Kauf 3.529 USD: Verkauf 5.286 AUD Juli 2024 | 1 | - |
| Kauf 14.349.086 USD: Verkauf 13.148.862 EUR Juli 2024 | 264.026 | 0,19 |
| Kauf 77.147 USD: Verkauf 71.500 EUR Juli 2024 | 556 | - |
| Kauf 1.412 USD: Verkauf 1.313 EUR Juli 2024 | 6 | - |
| Kauf 1.067.521 USD: Verkauf 992.568 EUR Juli 2024 | 4.282 | - |
| Kauf 4.508 USD: Verkauf 4.199 EUR Juli 2024 | 10 | - |
| Kauf 123.378 USD: Verkauf 114.948 EUR Juli 2024 | 246 | - |
| Kauf 1.340.337 USD: Verkauf 1.252.015 EUR Juli 2024 | (820) | - |
| Kauf 1.897 USD: Verkauf 1.773 EUR Juli 2024 | (3) | - |
| Kauf 27.887 USD: Verkauf 21.945 GBP Juli 2024 | 157 | - |
| Kauf 10.671 USD: Verkauf 8.432 GBP Juli 2024 | 16 | - |
| | 267.562 | 0,19 |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,14 %) | | |
| Kauf 1.096.566 AUD: Verkauf 723.539 USD Juli 2024 | 8.190 | - |
| Kauf 2.605 CHF: Verkauf 2.930 USD Juli 2024 | (25) | - |
| Kauf 2.659 CHF: Verkauf 2.991 USD Juli 2024 | (26) | - |
| Kauf 1.000.000 EUR: Verkauf 1.072.970 USD Juli 2024 | (2.083) | - |
| Kauf 50.808.234 EUR: Verkauf 54.520.278 USD Juli 2024 | (110.398) | (0,08) |
| Kauf 27.846.279 EUR: Verkauf 29.880.726 USD Juli 2024 | (60.505) | (0,04) |
| Kauf 55.036 EUR: Verkauf 59.057 USD Juli 2024 | (120) | - |
| Kauf 120.101 EUR: Verkauf 128.876 USD Juli 2024 | (261) | - |
| Kauf 61.016 EUR: Verkauf 65.474 USD Juli 2024 | (133) | - |
| Kauf 1.523.141 EUR: Verkauf 1.634.421 USD Juli 2024 | (3.310) | - |
| Kauf 2.681 EUR: Verkauf 2.877 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Kauf 15.000 EUR: Verkauf 16.130 USD Juli 2024 | (67) | - |
| Kauf 4.612.941 GBP: Verkauf 5.850.318 USD Juli 2024 | (21.518) | (0,02) |
| Kauf 32.796 NOK: Verkauf 3.061 USD Juli 2024 | 17 | - |
| Kauf 4.293 USD: Verkauf 4.000 EUR Juli 2024 | 9 | - |
| Kauf 9.513 USD: Verkauf 7.503 GBP Juli 2024 | 32 | - |
| | (190.204) | (0,14) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 136.627.510 | 95,22 |
| Sonstiges Nettovermögen | 6.855.361 | 4,78 |
| Summe Nettovermögen | 143.482.871 | 100,00 |

¹ Notleidend. (Der Emittent hat vertraglich vereinbarte Zins- oder Tilgungszahlungen auf eine Schuldverschreibung nicht geleistet).

² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|---|-----------|--------------|
| Chile | | |
| Chile (Republik) 2,55 % 27.07.2033 | - | 1.580.400 |
| Costa Rica | | |
| Costa Rica (Republik) 7,30 % 13.11.2054 | 1.702.298 | - |
| Dominikanische Republik | | |
| Dominikanische Republik 5,50 % 22.02.2029 | 1.455.990 | - |
| Ägypten | | |
| Ägypten (Republik) 4,75 % 11.04.2025 | 1.937.388 | 1.056.092 |
| Elfenbeinküste | | |
| Elfenbeinküste (Regierung) 4,875 % 30.01.2032 | 1.443.306 | - |
| Mexiko | | |
| Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 2,659 % 24.05.2031 | - | 1.655.090 |
| Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 3,75 % 11.01.2028 | 1.896.400 | - |
| Oman | | |
| Oman (Sultanat) 6,00 % 01.08.2029 | 1.514.650 | - |
| Oman (Sultanat) 6,25 % 25.01.2031 | - | 1.283.100 |
| Peru | | |
| Peru (Republik) 1,862 % 01.12.2032 | - | 1.816.800 |
| Rumänien | | |
| Rumänien (Republik) 2,00 % 14.04.2033 | - | 1.350.206 |
| Rumänien (Republik) 3,625 % 27.03.2032 | - | 1.265.220 |
| Rumänien (Republik) 5,25 % 30.05.2032 | 1.730.287 | - |
| Saudi-Arabien | | |
| Saudi (Regierung) 5,00 % 16.01.2034 | 1.477.200 | - |
| Südafrika | | |
| Südafrika (Republik) 4,30 % 12.10.2028 | - | 1.041.252 |
| Türkei | | |
| TC Ziraat Bankasi 9,50 % 01.08.2026 | - | 1.050.500 |
| Türkei (Republik) 5,875 % 26.06.2031 | - | 1.157.614 |
| Ukraine | | |
| State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 9,625 % 20.03.2025 | 1.533.198 | - |
| Usbekistan | | |
| Ipoteka-Bank 5,50 % 19.11.2025 | 2.171.975 | - |

Euro Corporate Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone und Tom Ross

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 6,59 % (netto) bzw. 7,45 % (brutto), während der iBoxx Euro Corporates Index eine Rendite von 6,38 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in Euro bei 7,98 % lag.

Europäische Investment-Grade-Unternehmensanleihen verbuchten während des Geschäftsjahres solide Gesamtergebnisse. Die Kreditspreads (die Differenz zwischen der Rendite einer Unternehmensanleihe und der entsprechenden Staatsanleihe) europäischer Investment-Grade-Titel verengten sich im Jahresverlauf um 45 Basispunkte.

Die Aussichten für die weltweiten Zinssätze waren das ganze Jahr über ein Dauerthema. Über weite Strecken des Jahres 2023 waren die europäischen Rentenmärkte von der Sorge geprägt, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben müssten. Die EZB hob ihren Leitzins für Einlagen im Juli und September um jeweils 25 Basispunkte auf ein Rekordhoch von 4,0 % an, bevor sie zum Ende des Berichtsjahres als erste der drei großen westlichen Notenbanken eine Zinssenkung vornahm. Die jährliche Inflationsrate im Euroraum begann sich gegen Ende des Jahres 2023 abzuschwächen und erreichte im November eine Jahresrate von 2,4 %, was nahe am Zielwert der EZB von 2,0 % lag. Zusammen mit dem Rückgang der Inflation in anderen wichtigen Volkswirtschaften und der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums weckte diese Entwicklung die Hoffnung, dass die weltweiten Zinssätze ihren Höhepunkt erreicht hätten. Dies führte dazu, dass die meisten Anlageklassen bis Ende 2023 kräftig zulegten.

Die Markterholung geriet Anfang 2024 ins Stocken, als sich Anleger und Zentralbanken mit den nach wie vor starken US-Wirtschaftsdaten und der unerwartet hartnäckigen Inflation auseinandersetzen mussten. Die schwindende Hoffnung auf baldige Zinssenkungen sorgte für ein schwieriges Umfeld für Staatsanleihen. Europäische Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating hielten sich jedoch relativ gut, da die Anleger angesichts der abnehmenden Wahrscheinlichkeit einer „harten Landung“ der Wirtschaft, insbesondere aufgrund der Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft, wieder Zuversicht schöpften. Die Konjunktur im Euroraum zeigte Anzeichen einer leichten Verbesserung, während die EZB-Entscheidungsträger aufgrund des anhaltenden Inflationsrückgangs eine erste Zinssenkung für Juni in Aussicht stellten. Diese wurde in der Folge auch von der EZB mit einer Senkung des Einlagensatzes um 25 Basispunkte auf 3,75 % umgesetzt.

Die Titelauswahl leistete den höchsten Beitrag zur Outperformance des Fonds. Die Sektorallokation und das Engagement des Fonds im Kredit-Beta, das im Laufe des Jahres auf eine leicht übergewichtete Position erhöht wurde, trugen ebenfalls zur relativen Performance bei. Umgekehrt wirkte sich eine leicht übergewichtete Durationsposition (Zinsrisiko) negativ aus.

Auf Sektorebene leistete die Übergewichtung von Banken zusammen mit einer günstigen Titelauswahl in diesem Sektor einen der größten Beiträge zur Wertentwicklung. Auch das Engagement in Immobilien, wo wir kontinuierlich eine leicht übergewichtete Position aufgebaut haben, wirkte sich positiv auf die Gesamtergebnisse aus. Eine über dem Marktdurchschnitt liegende Allokation in Einzelhandels- und Medienanleihen belastete hingegen die Wertentwicklung.

Auf Ebene der einzelnen Emittenten lieferten übergewichtete Positionen in Anleihen der Immobilienunternehmen von Blackstone Property Partners und Logicor wesentliche Performancebeiträge. Im Bankensektor trug eine nicht in der Benchmark enthaltene Position in der isländischen Islandsbanki ebenfalls zur relativen Performance bei. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch den britischen Versorger Thames Water, und auch die Nullgewichtung des Fonds im französischen Einkaufszentrumsbetreiber Unibail-Rodamco-Westfield wirkte sich negativ auf die Rendite aus.

Gegen Ende des Jahres 2023 erhöhten wir das Kreditrisiko, um es dann im Frühjahr wieder etwas zu senken. Zu den wesentlichen Änderungen gehörte die Reduzierung von Versorgungsunternehmen auf eine untergewichtete Position. Wir lösten die Position in Thames Water auf, da die Besorgnis der Anleger über die Aussichten des Unternehmens zu einer Abwertung sämtlicher Emissionen geführt hat, selbst derer, die durch regulierte Vermögenswerte abgesichert sind, wie z. B. die Fondsallokation in vorrangigen Anleihen. Außerdem trennten wir uns von einigen der schwächeren britischen Versorgungsunternehmen. Gegen Ende des Berichtsjahres nahmen wir Gewinne aus der übergewichteten Allokation im Bankensektor mit. Diese Position hat dem Fonds gute Dienste geleistet, obwohl wir uns bewusst waren, dass der Finanzsektor empfindlich auf einen Stimmungsumschwung reagieren könnte. Das Engagement im Immobiliensektor wurde unterdessen kontinuierlich erhöht. Darüber hinaus nutzten wir die Schwäche des Gesundheitssektors im Frühjahr, um die untergewichtete Position durch den Kauf von Qualitätstiteln glattzustellen. Zum Jahresende wies der Fonds ein leicht übergewichtetes Kredit-Beta-Engagement mit einer knapp über Benchmark liegenden Long-Duration-Position auf.

Zu Beginn des Jahres 2024 waren wir im Hinblick auf eine mögliche Eskalation der politischen Risiken vorsichtig positioniert, da weltweit in mehr als 50 Ländern Parlamentswahlen anstanden. Die Zugewinne rechtsnationalistischer Parteien bei verschiedenen Europawahlen und die Unsicherheit über den Ausgang der Wahlen in Frankreich führten zu einer Risikoreduzierung sowohl auf den Staatsanleihen- als auch auf den Kreditmärkten. Obwohl der jüngste Abverkauf bei europäischen Anleihen einige attraktive Gelegenheiten eröffnet hat, waren wir uns bewusst, dass die politischen Unruhen in Frankreich leicht auf andere europäische Länder übergreifen könnten. Stattdessen haben wir weiterhin nach Relative-Value-Chancen gesucht, wie sie beispielsweise im Immobiliensektor bestehen, der die größte aktive Sektorposition des Fonds darstellte. Der verbesserte Zugang des Sektors zu Kapital und das Potenzial für weitere Zinssenkungen in Europa haben das Vertrauen der Anleger gestärkt. Wir sind der Ansicht, dass Carry eine solide Absicherung gegen eine Ausweitung der Spreads bietet, während wir uns mit geopolitischen Sorgen und Erwartungen, Zinssenkungen und einer bevorstehenden „Schuldenfälligkeitwand“ auseinandersetzen. Wir bleiben vorsichtig bei Unternehmen mit steigender Verschuldung und niedrigeren Zinsdeckungsquoten, schätzen Unternehmen mit nach wie vor recht guten Zinsdeckungsquoten und starken Kennzahlen für den freien Cashflow jedoch positiv ein.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Euro Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen und andere Arten von Investment-Grade-Anleihen. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren. Darüber hinaus kann er in CoCo-Bonds und/oder ABS und MBS investieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter ist bestrebt, über einen Marktzyklus eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der Rendite der Benchmark liegt, indem er hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“) investiert. Der Anlageprozess verbindet Vermögensallokationsansichten mit einer rigorosen, auf Fundamentaldaten beruhenden Titelauswahl durch die Kreditanalysten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|-------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Euro Corporate Bond Fund | H2 EUR (netto)* | 0,23** | 4,58** | (13,80) | (1,02) | 6,59 |
| iBoxx Euro Corporates Index | | (0,47) | 3,50 | (12,94) | 0,11 | 6,38 |
| Euro Corporate Bond Fund | H2 EUR (brutto)* | 1,04** | 5,42** | (13,10) | (0,23)*** | 7,45 |
| iBoxx Euro Corporates Index + 1,5 % | | 1,02*** | 5,05 | (11,64) | 1,61 | 7,98 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Euro Corporate Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 1.007.735.015 |
| Bankguthaben | 12 | 55.781.353 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 13.411.166 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 2.096.865 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 525.625 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 785.276 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 4.433 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 1.080.339.733 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 34.172.748 |
| Steuern und Aufwendungen | | 966.002 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 1.222.431 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | 108.336 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 684.222 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 682.133 |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 9.135.598 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 46.971.470 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 1.033.368.263 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 380 |
| Anleihezinserträge | 3 | 49.132.921 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 179.714 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 2.243.441 |
| Summe Erträge | | 51.556.456 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 7.600.482 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 411.539 |
| Depotbankgebühren | 6 | 124.381 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 501.965 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 96.084 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 1.441.160 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 216.552 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 391.081 |
| Summe Aufwendungen | | 10.783.244 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 40.773.212 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 6.859.957 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (7.183.409) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (881.157) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (43.493.742) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (201.263) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (44.899.614) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 51.032.461 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | 3.252.957 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 652.129 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 17.156.606 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (13.199) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 72.080.954 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 67.954.552 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro Corporate Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|---------------|---|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.732.748.687 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 201.878.099 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 40.773.212 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (948.182.814) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (44.899.614) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 (11.876.680) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 72.080.954 | Dividendenausschüttungen | 11 (9.153.581) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 1.033.368.263 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 HCHF | A2 HSEK | A2 HUSD | A3 EUR | A3 HGBP |
|--|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 665.328,56 | 41.915,96 | 1.231,20 | 17.644,68 | 170.059,00 | 26.928,77 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 335.659,70 | 1.436,21 | 324,08 | 3.380,46 | 17.781,09 | 398,37 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (210.162,26) | (11.170,01) | (545,73) | (6.787,79) | (28.925,78) | (2.383,81) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 790.826,00 | 32.182,16 | 1.009,55 | 14.237,35 | 158.914,31 | 24.943,33 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 151,63 | 115,55 | 1.328,15 | 131,66 | 111,36 | 112,03 |

| | C2 EUR | F2 HUSD | G2 EUR | G2 HCHF | H2 EUR | H2 HCHF |
|--|-----------------|------------------|---------------------|--------------|-------------------|-----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 34.326,10 | 7.300,69 | 6.727.981,67 | 25,00 | 395.086,55 | 5.885,80 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.884,71 | 3.808,49 | 706.164,35 | - | 97.528,64 | 2.000,00 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (31.119,53) | - | (3.147.553,48) | - | (134.554,87) | (2.216,00) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 5.091,28 | 11.109,18 | 4.286.592,54 | 25,00 | 358.060,32 | 5.669,80 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 111,75 | 118,21 | 114,16 | 98,40 | 117,22 | 99,92 |

| | H2 HSEK | H2 HUSD | H3 EUR | H3 HGBP | I1 HJPY | I2 EUR |
|--|-----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 621,89 | 323,74 | 66.954,14 | 3.566,42 | 6.490.161,46 | 1.632.597,82 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 357,00 | 26.166,34 | 10.003,78 | 23.300,00 | 260.777,77 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (8,74) | (13.903,78) | - | (6.490.130,19) | (1.181.926,67) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 621,89 | 672,00 | 79.216,70 | 13.570,20 | 23.331,27 | 711.448,92 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 1.074,85 | 124,82 | 90,09 | 97,59 | 8.664,75 | 160,99 |

| | I2 HCHF | I3 EUR | I3 USD | X2 EUR | X3q EUR |
|--|------------------|---------------------|---------------|------------------|-----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 27.215,00 | 1.965.068,55 | 418,06 | 22.121,26 | 8.352,11 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 776,00 | 142.148,04 | 9,45 | 2.899,88 | 446,45 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (4.300,00) | (208.765,29) | - | (4.518,76) | (1.728,09) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 23.691,00 | 1.898.451,30 | 427,51 | 20.502,38 | 7.070,47 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 108,82 | 117,17 | 74,89 | 130,47 | 88,07 |

Euro Corporate Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|------------|----------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| EUR 1.628.218.910 | EUR 1.732.748.687 | EUR 1.033.368.263 | A2 EUR | 144,76 | 142,76 | 151,63 |
| USD 1.693.604.925 | USD 1.880.631.856 | USD 1.106.640.273 | A2 HCHF | 114,46 | 111,46 | 115,55 |
| | | | A2 HSEK | 1.266,07 | 1.251,55 | 1.328,15 |
| | | | A2 HUSD | 120,53 | 122,08 | 131,66 |
| | | | A3 EUR | 112,75 | 108,64 | 111,36 |
| | | | A3 HGBP | 110,34 | 107,84 | 112,03 |
| | | | C2 EUR | 106,33 | 105,04 | 111,75 |
| | | | F2 HUSD | 107,38 | 109,18 | 118,21 |
| | | | F2 USD | 97,41 | n. z. | n. z. |
| | | | G2 EUR | 107,34 | 106,68 | 114,16 |
| | | | G2 HCHF | 95,98 | 94,19 | 98,40 |
| | | | H2 EUR | 111,10 | 109,97 | 117,22 |
| | | | H2 HCHF | 98,28 | 96,05 | 99,92 |
| | | | H2 HSEK | 1.016,93 | 1.009,17 | 1.074,85 |
| | | | H2 HUSD | 113,41 | 115,28 | 124,82 |
| | | | H3 EUR | 90,52 | 87,56 | 90,09 |
| | | | H3 HGBP | 95,42 | 93,60 | 97,59 |
| | | | I1 HJPY | 9.129,34 | 8.709,49 | 8.664,75 |
| | | | I2 EUR | 152,41 | 150,94 | 160,99 |
| | | | I2 HCHF | 106,92 | 104,55 | 108,82 |
| | | | I3 EUR | 117,62 | 113,81 | 117,17 |
| | | | I3 USD | 73,02 | 73,73 | 74,89 |
| | | | X2 EUR | 125,43 | 123,27 | 130,47 |
| | | | X3q EUR | 89,80 | 86,22 | 88,07 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A2 HCHF | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A2 HSEK | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A2 HUSD | 1,16 % | 1,17 % | 1,19 % |
| A3 EUR | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A3 HGBP | 1,17 % | 1,17 % | 1,18 % |
| C2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| F2 HUSD | 0,81 % | 0,80 % | 0,81 % |
| F2 USD | 0,80 % | n. z. | n. z. |
| G2 EUR | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % |
| G2 HCHF | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % |
| H2 EUR | 0,80 % | 0,80 % | 0,81 % |
| H2 HCHF | 0,80 % | 0,80 % | 0,81 % |
| H2 HSEK | 0,79 % | 0,80 % | 0,81 % |
| H2 HUSD | 0,79 % | 0,80 % | 0,81 % |
| H3 EUR | 0,79 % | 0,80 % | 0,81 % |
| H3 HGBP | 0,79 % | 0,80 % | 0,80 % |
| I1 HJPY | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 EUR | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 HCHF | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I3 EUR | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I3 USD | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| X2 EUR | 1,51 % | 1,52 % | 1,53 % |
| X3q EUR | 1,51 % | 1,52 % | 1,53 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Okt. 23 | 18. Jan. 24 |
|----------------------|-------------|-------------|
| A3 EUR | - | - |
| A3 HGBP | - | - |
| H3 EUR | - | - |
| H3 HGBP | - | - |
| I1 HJPY | - | - |
| I3 EUR | - | - |
| I3 USD | - | - |
| X3q EUR | 0,703757 | 0,780016 |
| Datum der Auszahlung | 19. Apr. 23 | 19. Jul. 24 |
| A3 EUR | - | 4,025131 |
| A3 HGBP | - | 4,045620 |
| H3 EUR | - | 3,249864 |
| H3 HGBP | - | 3,521004 |
| I1 HJPY | - | 239,822687 |
| I3 EUR | - | 4,226117 |
| I3 USD | - | 2,700248 |
| X3q EUR | 0,806019 | 0,857022 |

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

| Aktien 0,00 % | | |
|--|--------|---|
| 100 iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF | 11.883 | - |

| Anleihen 97,52 % | | |
|--|------------|------|
| Australien 2,62 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,62 % | | |
| EUR 5.600.000 Amcor UK Finance 3,95 % 29.05.2032 | 5.601.764 | 0,54 |
| EUR 2.585.000 NBN 4,125 % 15.03.2029 | 2.665.259 | 0,26 |
| EUR 2.165.000 NBN 4,375 % 15.03.2033 | 2.284.508 | 0,22 |
| EUR 10.400.000 Scentre Trust 1 2,25 % 16.07.2024 | 10.389.548 | 1,01 |
| EUR 6.480.000 Worley US Finance 0,875 % 09.06.2026 | 6.126.289 | 0,59 |
| | 27.067.368 | 2,62 |

| Österreich 0,34 % | | |
|---|-----------|------|
| Festverzinsliche Anleihen 0,34 % | | |
| EUR 3.500.000 Mondi Finance 3,75 % 31.05.2032 | 3.509.007 | 0,34 |

| Belgien 3,17 % | | |
|--|------------|------|
| Festverzinsliche Anleihen 2,66 % | | |
| EUR 5.000.000 Anheuser-Busch 3,70 % 02.04.2040 | 4.875.170 | 0,47 |
| EUR 4.540.000 Anheuser-Busch 3,75 % 22.03.2037 | 4.527.849 | 0,44 |
| EUR 2.650.000 Anheuser-Busch 3,95 % 22.03.2044 | 2.612.174 | 0,25 |
| EUR 5.600.000 Elia 3,875 % 11.06.2031 | 5.590.144 | 0,54 |
| EUR 4.600.000 Fluvius System Operator 3,875 % 09.05.2033 | 4.646.966 | 0,45 |
| EUR 6.100.000 VGP 2,25 % 17.01.2030 | 5.255.156 | 0,51 |
| | 27.507.459 | 2,66 |

| Variabel verzinsliche Anleihen 0,51 % | | |
|---------------------------------------|-----------|------|
| EUR 5.400.000 Solvay 2,50 % Perpetual | 5.219.032 | 0,51 |

| Tschechische Republik 0,99 % | | |
|---|------------|------|
| Festverzinsliche Anleihen 0,99 % | | |
| EUR 11.000.000 EP Infrastructure 1,698 % 30.07.2026 | 10.180.060 | 0,99 |

| Dänemark 2,64 % | | |
|---|------------|------|
| Festverzinsliche Anleihen 1,46 % | | |
| EUR 5.400.000 Coloplast Finance 2,25 % 19.05.2027 | 5.215.396 | 0,51 |
| EUR 5.420.000 Novo Nordisk 3,125 % 21.01.2029 | 5.407.285 | 0,52 |
| EUR 4.450.000 Novo Nordisk 3,25 % 21.01.2031 | 4.446.304 | 0,43 |
| | 15.068.985 | 1,46 |

| Variabel verzinsliche Anleihen 1,18 % | | |
|--|------------|------|
| EUR 11.900.000 Danske Bank 4,50 % 09.11.2028 | 12.153.886 | 1,18 |

| Finnland 0,53 % | | |
|--|-----------|------|
| Festverzinsliche Anleihen 0,53 % | | |
| EUR 6.600.000 Castellum Helsinki Finance 0,88 % 17.09.2029 | 5.454.290 | 0,53 |

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

| Frankreich 15,56 % | | | | |
|----------------------------------|------------|--|------------|------|
| Festverzinsliche Anleihen 9,33 % | | | | |
| EUR | 5.900.000 | Banque Federative du Credit Mutuel 4,00 % 21.11.2029 | 5.997.279 | 0,58 |
| EUR | 3.300.000 | Bouygues 5,375 % 30.06.2042 | 3.733.976 | 0,36 |
| EUR | 2.600.000 | Credit Agricole 3,75 % 22.01.2034 | 2.599.272 | 0,25 |
| EUR | 4.600.000 | Credit Agricole 4,125 % 26.02.2036 | 4.629.601 | 0,45 |
| EUR | 13.000.000 | Danone 3,47 % 22.05.2031 | 13.002.658 | 1,26 |
| EUR | 6.000.000 | Électricité de France 4,125 % 17.06.2031 | 6.057.864 | 0,59 |
| EUR | 4.600.000 | Électricité de France 4,25 % 25.01.2032 | 4.680.822 | 0,45 |
| EUR | 5.900.000 | Électricité de France 4,375 % 12.10.2029 | 6.058.383 | 0,59 |
| EUR | 4.800.000 | Legrand 3,50 % 26.06.2034 | 4.783.090 | 0,45 |
| EUR | 8.300.000 | Nexans 4,125 % 29.05.2029 | 8.223.329 | 0,80 |
| EUR | 3.300.000 | Nexans 4,25 % 11.03.2030 | 3.270.473 | 0,32 |
| EUR | 10.600.000 | Orange 1,125 % 15.07.2024 | 10.589.898 | 1,02 |
| EUR | 7.100.000 | RCI Banque 4,875 % 02.10.2029 | 7.362.931 | 0,71 |
| EUR | 2.600.000 | Téléperformance 5,25 % 22.11.2028 | 2.662.924 | 0,26 |
| EUR | 3.300.000 | Téléperformance 5,75 % 22.11.2031 | 3.396.302 | 0,33 |
| EUR | 9.200.000 | Thales 4,125 % 18.10.2028 | 9.369.929 | 0,91 |
| | | | 96.418.731 | 9,33 |

| Variabel verzinsliche Anleihen 6,23 % | | | | |
|---------------------------------------|------------|--|------------|------|
| EUR | 2.600.000 | AXA 4,25 % 10.03.2043 | 2.536.458 | 0,25 |
| EUR | 20.400.000 | BNP Paribas 0,875 % 11.07.2030 | 17.562.503 | 1,70 |
| EUR | 10.500.000 | BNP Paribas 3,875 % 23.02.2029 | 10.578.997 | 1,02 |
| EUR | 5.300.000 | BNP Paribas 4,042 % 10.01.2032 | 5.305.106 | 0,51 |
| EUR | 6.600.000 | BPCE 4,125 % 08.03.2033 | 6.618.104 | 0,64 |
| EUR | 8.600.000 | Crédit Agricole 4,25 % 11.07.2029 | 8.727.628 | 0,85 |
| EUR | 8.600.000 | Électricité de France 4,00 % Perpetual | 8.598.762 | 0,83 |
| EUR | 1.825.000 | TotalEnergies 2,625 % Perpetual | 1.801.266 | 0,17 |
| EUR | 2.700.000 | TotalEnergies 3,369 % Perpetual | 2.643.489 | 0,26 |
| | | | 64.372.313 | 6,23 |

| Deutschland 8,57 % | | | | |
|----------------------------------|-----------|--|------------|------|
| Festverzinsliche Anleihen 6,10 % | | | | |
| EUR | 3.300.000 | Aroundtown 0,00 % 16.07.2026 | 2.981.040 | 0,29 |
| EUR | 1.300.000 | Aroundtown 0,375 % 15.04.2027 | 1.129.700 | 0,11 |
| EUR | 4.610.000 | BMW 3,375 % 02.02.2034 | 4.515.530 | 0,44 |
| EUR | 5.900.000 | Deutsche Bank 1,625 % 20.01.2027 | 5.586.480 | 0,54 |
| EUR | 4.400.000 | EnBW International Finance 3,85 % 23.05.2030 | 4.476.780 | 0,43 |
| EUR | 3.300.000 | Grand City Properties 1,50 % 22.02.2027 | 3.050.855 | 0,30 |
| EUR | 8.745.000 | Hamburg Commercial Bank 4,875 % 17.03.2025 | 8.764.239 | 0,85 |
| EUR | 7.400.000 | Oldenburgische Landesbank 5,625 % 02.02.2026 | 7.539.638 | 0,73 |
| EUR | 6.060.000 | Porsche Automobil 3,75 % 27.09.2029 | 5.983.038 | 0,58 |
| EUR | 4.600.000 | Schaeffler 4,50 % 28.03.2030 | 4.554.954 | 0,44 |
| EUR | 7.900.000 | Volkswagen International Finance 4,25 % 29.03.2029 | 8.068.357 | 0,78 |
| EUR | 1.290.000 | Volkswagen Leasing 3,875 % 11.10.2028 | 1.295.022 | 0,12 |
| EUR | 1.140.000 | Volkswagen Leasing 4,00 % 11.04.2031 | 1.147.872 | 0,11 |
| EUR | 4.000.000 | Vonovia 4,25 % 10.04.2034 | 3.940.244 | 0,38 |
| | | | 63.033.749 | 6,10 |

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | | | | |
|--|---------------|--|--|---------------|---|-----------------------------------|--|---|-----------------------------|
| Schweden 2,18 % | | | Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,18 % | | | EUR | 2.930.000 | Coty 4,50 % 15.05.2027 | 2.956.370 | 0,29 | | |
| EUR | 11.000.000 | Epiroc 3,625 % 28.02.2031 | 10.889.802 | 1,05 | USD | 5.725.000 | Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031 | 5.802.491 | 0,56 |
| EUR | 5.400.000 | Hemso Treasury 0,00 % 19.01.2028 | 4.729.028 | 0,46 | EUR | 4.310.000 | General Motors Financial 4,00 % 10.07.2030 | 4.327.628 | 0,42 |
| EUR | 7.440.000 | Sagax 1,125 % 30.01.2027 | 6.900.321 | 0,67 | EUR | 6.500.000 | IWG US Finance 6,50 % 28.06.2030 | 6.506.308 | 0,63 |
| | | | 22.519.151 | 2,18 | EUR | 5.720.000 | Johnson & Johnson 3,20 % 01.06.2032 | 5.723.855 | 0,55 |
| | | | | | EUR | 7.410.000 | Johnson & Johnson 3,35 % 01.06.2036 | 7.379.852 | 0,72 |
| Schweiz 2,19 % | | | EUR | 6.540.000 | Johnson & Johnson 3,55 % 01.06.2044 | 6.501.362 | 0,63 | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,09 % | | | EUR | 6.500.000 | Linde 3,375 % 04.06.2030 | 6.514.583 | 0,63 | | |
| EUR | 7.370.000 | Coca-Cola HBC Finance 1,625 % 14.05.2031 | 6.505.554 | 0,63 | EUR | 6.900.000 | Linde 3,50 % 04.06.2034 | 6.873.707 | 0,67 |
| EUR | 4.600.000 | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028 | 4.803.104 | 0,46 | EUR | 6.000.000 | Molson Coors Beverage 3,80 % 15.06.2032 | 6.036.240 | 0,58 |
| | | | 11.308.658 | 1,09 | EUR | 3.390.000 | MSD Netherlands Capital 3,25 % 30.05.2032 | 3.360.821 | 0,33 |
| Variabel verzinsliche Anleihen 1,10 % | | | EUR | 1.410.000 | MSD Netherlands Capital 3,75 % 30.05.2054 | 1.375.576 | 0,13 | | |
| EUR | 11.200.000 | Zurich Cantonal Bank 4,467 % 15.09.2027 | 11.403.090 | 1,10 | EUR | 1.670.000 | Netflix 3,875 % 15.11.2029 | 1.692.906 | 0,16 |
| Vereinigtes Königreich 15,79 % | | | EUR | 1.670.000 | Netflix 4,625 % 15.05.2029 | 8.795.887 | 0,85 | | |
| Festverzinsliche Anleihen 8,78 % | | | EUR | 9.400.000 | New York Life Global Funding 3,625 % 09.01.2030 | 9.547.632 | 0,92 | | |
| EUR | 7.330.000 | Aptiv 4,25 % 11.06.2036 | 7.261.113 | 0,70 | EUR | 4.600.000 | Omnicom Finance 3,70 % 06.03.2032 | 4.553.478 | 0,44 |
| EUR | 7.400.000 | BNI Finance 3,875 % 01.12.2030 | 7.500.362 | 0,73 | EUR | 6.600.000 | T-Mobile USA 3,70 % 08.05.2032 | 6.618.797 | 0,64 |
| EUR | 7.300.000 | BP Capital Markets 2,519 % 07.04.2028 | 7.062.947 | 0,68 | EUR | 2.000.000 | Toyota Motor Credit 3,85 % 24.07.2030 | 2.036.012 | 0,20 |
| EUR | 3.120.000 | Compass 3,25 % 06.02.2031 | 3.074.843 | 0,30 | EUR | 10.415.000 | Toyota Motor Credit 4,05 % 13.09.2029 | 10.698.835 | 1,04 |
| EUR | 7.100.000 | DS Smith 4,50 % 27.07.2030 | 7.344.006 | 0,71 | | | 124.525.587 | 12,05 | |
| EUR | 3.650.000 | easyJet 3,75 % 20.03.2031 | 3.592.766 | 0,35 | Variabel verzinsliche Anleihen 5,98 % | | | | |
| EUR | 5.420.000 | Motability Operations 3,625 % 24.07.2029 | 5.414.065 | 0,52 | EUR | 17.200.000 | Bank of America 0,583 % 24.08.2028 | 15.648.431 | 1,52 |
| EUR | 5.590.000 | Motability Operations 4,00 % 17.01.2030 | 5.661.454 | 0,55 | EUR | 5.500.000 | JPMorgan Chase 1,963 % 23.03.2030 | 5.095.678 | 0,49 |
| GBP | 4.400.000 | Pinewood 6,00 % 27.03.2030 | 5.112.388 | 0,49 | EUR | 6.220.000 | JPMorgan Chase 3,761 % 21.03.2034 | 6.184.857 | 0,60 |
| EUR | 6.560.000 | Reckitt Benckiser Treasury Services 3,625 % 20.06.2029 | 6.582.632 | 0,64 | EUR | 16.660.000 | JPMorgan Chase FRN 11.03.2027 | 15.965.428 | 1,54 |
| EUR | 10.700.000 | Sage 3,82 % 15.02.2028 | 10.748.990 | 1,04 | EUR | 3.320.000 | Morgan Stanley 3,79 % 21.03.2030 | 3.324.504 | 0,32 |
| EUR | 2.600.000 | Segro Capital 0,50 % 22.09.2031 | 2.074.723 | 0,20 | EUR | 2.770.000 | Morgan Stanley 3,955 % 21.03.2035 | 2.756.949 | 0,27 |
| EUR | 10.500.000 | Tesco 2,50 % 01.07.2024 | 10.500.000 | 1,02 | EUR | 12.425.000 | Morgan Stanley 4,656 % 02.03.2029 | 12.817.090 | 1,24 |
| EUR | 3.160.000 | Tritax EuroBox 0,95 % 02.06.2026 | 2.990.586 | 0,29 | | | 61.792.937 | 5,98 | |
| EUR | 5.820.000 | WPP Finance 2013 3,625 % 12.09.2029 | 5.780.642 | 0,56 | Usbekistan 0,44 % | | | | |
| | | | 90.701.517 | 8,78 | Festverzinsliche Anleihen 0,44 % | | | | |
| Variabel verzinsliche Anleihen 7,01 % | | | | | EUR | 4.533.000 | Usbekistan (Republik) 5,375 % 29.05.2027 | 4.533.000 | 0,44 |
| GBP | 1.300.000 | Barclays 5,875 % Perpetual | 1.528.915 | 0,15 | Wertpapieranlagen | | | 1.007.735.015 | 97,52 |
| GBP | 4.000.000 | Barclays 7,125 % Perpetual | 4.692.240 | 0,45 | Anzahl der Wertpapiere | | | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
| EUR | 2.700.000 | BP Capital Markets 3,25 % Perpetual | 2.642.325 | 0,26 | Derivate (0,07 %)¹ | | | | |
| GBP | 8.800.000 | Co-Operative Bank 9,00 % 27.11.2025 | 10.526.670 | 1,02 | Futures 0,06 % | | | | |
| EUR | 10.600.000 | HSBC 4,752 % 10.03.2028 | 10.862.763 | 1,05 | (78) | CBT US 5 Year Note September 2024 | (58.610) | (0,01) | |
| GBP | 6.550.000 | HSBC 5,844 % Perpetual | 8.011.352 | 0,78 | 895 | EUX Euro Bobl September 2024 | 642.470 | 0,06 | |
| EUR | 10.500.000 | Lloyds Bank 4,50 % 18.03.2030 | 10.486.933 | 1,01 | (27) | EUX Euro Bund September 2024 | 14.174 | - | |
| GBP | 4.000.000 | Nationwide Building Society 5,875 % Perpetual | 4.701.813 | 0,45 | 26 | EUX Euro Buxl September 2024 | 24.007 | - | |
| USD | 5.900.000 | NatWest 8,00 % Perpetual | 5.568.757 | 0,54 | 186 | EUX Euro Schatz September 2024 | 104.625 | 0,01 | |
| EUR | 5.350.000 | Virgin Money 4,00 % 18.03.2028 | 5.361.465 | 0,52 | (51) | ICE Long Gilt September 2024 | (49.726) | - | |
| EUR | 7.900.000 | Virgin Money 4,625 % 29.10.2028 | 8.088.249 | 0,78 | | | 676.940 | 0,06 | |
| | | | 72.471.482 | 7,01 | | | | | |
| USA 18,03 % | | | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 12,05 % | | | | | | | | | |
| EUR | 5.256.000 | Becton Dickinson 3,828 % 07.06.2032 | 5.284.296 | 0,51 | | | | | |
| EUR | 3.200.000 | Booking 3,75 % 01.03.2036 | 3.151.617 | 0,30 | | | | | |
| EUR | 8.320.000 | Booking 4,50 % 15.11.2031 | 8.787.334 | 0,85 | | | | | |

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|---|--|----------------------|
| Swaps (0,07 %) | | | Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
| Credit Default Index Swaps (0,07 %) | | | | | |
| 4.225.000 CDX 5,00 % 20.06.2029 iTraxx-Crossover Pay EUR | (302.573) | (0,03) | Kauf 1.861.775 USD: | 1.965 | - |
| 5.300.000 CDX 5,00 % 20.06.2029 iTraxx-Crossover Pay EUR | (379.560) | (0,04) | Verkauf 1.735.015 EUR Juli 2024 | | |
| | (682.133) | (0,07) | Kauf 1.302.961 USD: | 1.375 | - |
| | | | Verkauf 1.214.248 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | (74.585) | - |
| Devisenterminkontrakte (0,06 %) | | | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | | |
| Kauf 46.267.120 EUR: | (291.256) | (0,03) | Sonstiges Nettovermögen | 26.318.230 | 2,55 |
| Verkauf 39.435.385 GBP Juli 2024 | | | Summe Nettovermögen | 1.033.368.263 | 100,00 |
| Kauf 765.802 EUR: Verkauf 648.219 GBP Juli 2024 | 499 | - | | | |
| Kauf 128.999 EUR: Verkauf 109.012 GBP Juli 2024 | 297 | - | | | |
| Kauf 17.029.230 EUR: | (303.954) | (0,03) | | | |
| Verkauf 18.583.935 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 54.822 EUR: Verkauf 59.154 USD Juli 2024 | (351) | - | | | |
| Kauf 8.726 EUR: Verkauf 9.367 USD Juli 2024 | (10) | - | | | |
| Kauf 2.306 EUR: Verkauf 2.469 USD Juli 2024 | 3 | - | | | |
| Kauf 1.649 EUR: Verkauf 1.764 USD Juli 2024 | 4 | - | | | |
| Kauf 116.114 GBP: Verkauf 137.023 EUR Juli 2024 | 64 | - | | | |
| Kauf 90.344 GBP: Verkauf 106.634 EUR Juli 2024 | 28 | - | | | |
| Kauf 3.190.957 GBP: | (1.301) | - | | | |
| Verkauf 3.768.622 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 4.499.979 GBP: | (5.315) | - | | | |
| Verkauf 5.318.099 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 2.740.721 GBP: | (3.237) | - | | | |
| Verkauf 3.238.999 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 267.725 GBP: Verkauf 316.858 EUR Juli 2024 | (775) | - | | | |
| Kauf 5.032 USD: Verkauf 4.679 EUR Juli 2024 | 15 | - | | | |
| Kauf 2.220 USD: Verkauf 2.066 EUR Juli 2024 | 4 | - | | | |
| Kauf 44.972 USD: Verkauf 41.861 EUR Juli 2024 | 84 | - | | | |
| Kauf 1.394 USD: Verkauf 1.298 EUR Juli 2024 | 2 | - | | | |
| Kauf 2.164 USD: Verkauf 2.024 EUR Juli 2024 | (5) | - | | | |
| | (605.204) | (0,06) | | | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 % | | | | | |
| Kauf 3.702.122 CHF: | (28.144) | - | | | |
| Verkauf 3.879.725 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 2.517.621 CHF: | (19.139) | - | | | |
| Verkauf 2.638.400 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 2.464 CHF: Verkauf 2.582 EUR Juli 2024 | (19) | - | | | |
| Kauf 562.536 CHF: Verkauf 589.522 EUR Juli 2024 | (4.277) | - | | | |
| Kauf 5.764 CHF: Verkauf 6.039 EUR Juli 2024 | (43) | - | | | |
| Kauf 68.038 CHF: Verkauf 71.096 EUR Juli 2024 | (311) | - | | | |
| Kauf 1.904 EUR: Verkauf 1.610 GBP Juli 2024 | 3 | - | | | |
| Kauf 1.362.156 GBP: | (1.350) | - | | | |
| Verkauf 1.609.962 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 2.879.418 GBP: | (2.852) | - | | | |
| Verkauf 3.403.246 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 207.990.875 JPY: | (20.575) | - | | | |
| Verkauf 1.233.135 EUR Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 4.000 SEK: Verkauf 355 EUR Juli 2024 | (3) | - | | | |
| Kauf 1.338.348 SEK: Verkauf 118.585 EUR Juli 2024 | (857) | - | | | |
| Kauf 669.854 SEK: Verkauf 59.353 EUR Juli 2024 | (429) | - | | | |
| Kauf 1.500 SEK: Verkauf 132 EUR Juli 2024 | 1 | - | | | |
| Kauf 13.433 USD: Verkauf 12.551 EUR Juli 2024 | (19) | - | | | |
| Kauf 83.999 USD: Verkauf 78.279 EUR Juli 2024 | 89 | - | | | |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Euro Corporate Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe/ Laufzeiten |
|--|------------|-------------------------|
| | EUR | EUR |
| Dänemark | | |
| Danske Bank 4,50 % 09.11.2028 | 17.411.580 | - |
| Frankreich | | |
| Danone 3,47 % 22.05.2031 | 17.896.404 | - |
| Société Générale 0,125 % 17.11.2026 | - | 33.396.632 |
| Société Générale 4,75 % 28.09.2029 | 19.680.535 | 20.212.352 |
| Société Générale 4,875 % 21.11.2031 | 21.833.049 | 21.894.947 |
| Thales 4,125 % 18.10.2028 | 24.285.768 | - |
| TotalEnergies 1,75 % Perpetual | - | 24.477.336 |
| Deutschland | | |
| Deutsche Boerse 3,75 % 28.09.2029 | 17.099.380 | - |
| Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 10.04.2026 | 33.115.950 | 33.125.726 |
| Schweiz | | |
| Credit Suisse 2,125 % 13.10.2026 | - | 24.833.657 |
| Zurich Cantonal Bank 4,467 % 15.09.2027 | 16.900.000 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Nationwide Building Society 3,25 % 05.09.2029 | 20.477.778 | 21.219.732 |
| NatWest FRN 02.03.2026 | - | 20.533.977 |
| USA | | |
| American Honda 3,5 % 24.04.2026 | 29.593.192 | 29.532.880 |
| Verizon Communications 4,25 % 31.10.2030 | - | 20.057.775 |

Euro High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone, Tom Ross und Richard Taylor

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 11,23 % (netto) bzw. 12,11 % (brutto), während der ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged) eine Rendite von 10,79 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in Euro bei 12,73 % lag.

Die Stimmung wurde im Berichtsjahr weiterhin von der Zinspolitik und den Nachrichten über die Zinsentwicklung dominiert. Die Kreditspreads europäischer Hochzinsanleihen waren in der ersten Hälfte des Berichtsjahres recht starken Schwankungen ausgesetzt, da die erhöhte Inflation und die soliden makroökonomischen Daten zu restriktiven Kommentaren der Zentralbanken und der Erwartung führten, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hoch bleiben würden. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2023 setzten Hochzinsanleihen zu einer Rally an, da die Anleger von der nachlassenden Inflation und der zunehmenden Überzeugung, dass die Zinsen ihren Höchststand erreicht hätten, ermutigt wurden. Starke makroökonomische Daten und eine hartnäckige Inflation, insbesondere in den USA, ließen im Jahr 2024 Befürchtungen aufkommen, dass die Kreditvergabebedingungen über einen längeren Zeitraum restriktiv bleiben könnten, was Staatsanleihen belastete. Europäische Hochzinsanleihen waren jedoch relativ immun gegen diese Befürchtungen, da sie weniger anfällig für Zinsrisiken sind und die Nachfrage nach dieser Anlageklasse anhält. Im letzten Monat des Jahres veranlasste die politische Unsicherheit in Frankreich nach der Ankündigung vorgezogener Neuwahlen die Anleger, die Sicherheit von Staatsanleihen zu suchen, was zu einer Ausweitung der Spreads europäischer Hochzinsanleihen führte.

Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 11 Basispunkte auf 2,50 %, während die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen um 22 Basispunkte auf 4,17 % sank. Im Laufe des Jahres nahm die EZB zwei Zinserhöhungen vor, im Juli und September 2023, auf die im Juni 2024 eine Zinssenkung folgte. Die Fed und die BoE führten jeweils eine Zinserhöhung durch, bevor sie für den Rest des Jahres eine Zinspause einlegten.

Die Titelauswahl leistete den höchsten Beitrag zur Outperformance des Fonds. Eine im Vergleich zur Benchmark übergewichtete Zinsposition schmälerte das Fondsergebnis, da die Renditen von Staatsanleihen in den USA und Deutschland stiegen.

Auf Sektorebene leisteten untergewichtete Positionen in Technologie und Elektronik sowie eine übergewichtete Position im Bankensektor einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, während eine untergewichtete Allokation in Konsumgütern und ein übergewichtetes Engagement im Versorgungssektor die Wertentwicklung bremsten. Die Titelauswahl in den Sektoren Telekommunikation und Einzelhandel leistete einen starken Beitrag, während die Titelauswahl im Bereich Investitionsgüter die Rendite belastete.

Eine übergewichtete Position in der Immobiliengesellschaft CPI Property trug erheblich zur Wertentwicklung bei, da sich die Anleihen des Unternehmens zusammen mit dem Immobiliensektor aufgrund verbesserter Zinserwartungen erholten. Die britische Supermarktkette ASDA verstärkte nach einer erfolgreichen Refinanzierung zu Beginn des Jahres die Rendite. Die Tatsache, dass der Fonds das IT-Unternehmen Atos gemieden hatte, wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus, da die Anleihen auf notleidendem Niveau gehandelt wurden. Auch die untergewichtete Position des Fonds im Telekommunikationsunternehmen SFR (Teil des Altice-Komplexes) erwies sich als vorteilhaft. Als stark fremdkapitalfinanziertes, reifes Unternehmen hatte Altice France mit dem Umfeld höherer Zinsen zu kämpfen. Im März kündigte das Unternehmen die Notwendigkeit einer Umschuldung an, die für die Anleihegläubiger mit Verlusten verbunden sein könnte, was zu einem deutlichen Kursrückgang der Anleihen führte. Zu den schwächsten Titeln zählten übergewichtete Positionen im Verpackungsunternehmen Ardagh Packaging Finance, im Immobilienunternehmen Heimstadon und im Laborprüfunternehmen Cerba Healthcare.

Die europäische Politik ist nach den Zugewinnen rechtsnationalistischer Parteien bei verschiedenen Europawahlen und der Unsicherheit über den Ausgang der Wahlen in Frankreich schnell in den Mittelpunkt des Interesses gerückt. Wir gehen davon aus, dass die Volatilität hoch bleiben wird, und wir bleiben wachsam gegenüber den Risiken, die sich aus der politischen Unsicherheit in einem außergewöhnlichen Jahr für Parlamentswahlen auf der ganzen Welt ergeben.

An anderer Stelle führten weitere Anzeichen für eine Entspannung auf dem US-Arbeitsmarkt und eine Abschwächung der Verbraucherpreisinflation zu neuerlichem Optimismus hinsichtlich möglicher Zinssenkungen in den USA im weiteren Jahresverlauf, wobei der Markt mehr Zinssenkungen einpreiste als die Fed. Wir rechnen mit weiterer Volatilität, da sich die Markterwartungen hinsichtlich der Geldpolitik weiter verändern.

Die Marktdynamik bleibt relativ positiv. Wir gehen davon aus, dass Anlagen in risikobehaftete Vermögenswerte in diesem Jahr Rückenwind erhalten werden, da die Renditen für Kreditwerte höher sind und die Anleger mit einem Wiederanlagerisiko konfrontiert sein werden, sobald die eingepreisten Zinssenkungen tatsächlich eintreten.

Trotz der anhaltenden Volatilität bei einzelnen Emissionen am Markt für Hochzinsanleihen bleiben wir vorsichtig optimistisch, was die Aussichten für diese Anlageklasse betrifft, und sind der Ansicht, dass die Kreditspreads angesichts der soliden Fundamentaldaten angemessen bewertet sind. Obwohl die Spreads insgesamt eng erscheinen, werden die aktuellen Niveaus attraktiver, wenn man die Duration und das Potenzial für eine vorzeitige Kündigung oder Andienung von Anleihen berücksichtigt. Das Hauptrisiko für Hochzinsanleihen besteht darin, dass die Zinsen längerfristig hoch bleiben, da sich ein anhaltend hohes Zinsumfeld nachteilig auf größere, reifere Unternehmen mit umfangreichen Kapitalstrukturen auswirken wird. Da es sich bei diesen Unternehmen in der Regel um Emittenten mit niedrigerem Rating handelt, ist der Fonds in allen Hochzinsmärkten bei Emittenten mit CCC-Rating vollständig untergewichtet. Wir bleiben vorsichtig bei Unternehmen mit steigender Verschuldung und niedrigeren Zinsdeckungsquoten, schätzen Unternehmen mit nach wie vor recht guten Zinsdeckungsquoten und starken Kennzahlen für den freien Cashflow jedoch positiv ein.

Wir positionieren den Fonds weiterhin so, dass er von einem positiven Kreditumfeld profitieren kann, konzentrieren uns aber gleichzeitig auf das relative und idiosynkratische Wertpotenzial und kontrollieren die Risiken, um attraktive risikobereinigten Renditen zu erzielen.

Seit dem 1. Juni 2024 ist Richard Taylor an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Euro High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter), die auf Euro oder Pfund Sterling lauten. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren. Darüber hinaus kann er in CoCo-Bonds und/oder ABS und MBS investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt eine hohe Gesamtrendite und ein hohes Kapitalwachstumspotenzial an, indem er hauptsächlich in auf Euro und Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen unterhalb der Anlagequalität („Sub Investment Grade“) investiert. Der Anlageprozess verbindet eine rigorose, auf Fundamentaldaten beruhende Titelauswahl durch die Kreditanalysten, die voraussichtlich den stärksten Antriebsfaktor für die Performance darstellen wird, mit Vermögensallokationsansichten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Euro High Yield Bond Fund | H2 EUR (netto)* | (1,45)** | 11,01** | (15,98) | 5,42 | 11,23 |
| ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged) | | (2,16) | 11,33 | (14,99) | 8,81 | 10,79 |
| Euro High Yield Bond Fund | H2 EUR (brutto)* | (0,60)** | 11,92** | (15,30) | 6,25*** | 12,11 |
| ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged) + 1,75 % | | (0,44)*** | 13,28 | (13,51) | 10,71 | 12,73 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Euro High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 307.567.008 |
| Bankguthaben | 12 | 13.739.841 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 4.488.154 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 258.882 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.746.783 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 219.343 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 18.528 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 5.904 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 328.044.443 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 6.916.474 |
| Steuern und Aufwendungen | | 339.332 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 308.969 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | 212.140 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 555.615 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 709.449 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 9.041.979 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 319.002.464

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | - |
| Anleihezinserträge | 3 | 17.319.736 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 39.992 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 701.617 |
| Summe Erträge | | 18.061.345 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 2.204.374 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 170.355 |
| Depotbankgebühren | 6 | 34.036 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 411.457 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 23.222 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 109.950 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 88.487 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 108.282 |
| Summe Aufwendungen | | 3.150.163 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 14.911.182 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (9.783.621) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (306.168) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (602.777) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (519.151) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (118.041) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (11.329.758) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 31.225.775 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | 86.203 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 303.747 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (709.686) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (4.419) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 30.901.620 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 34.483.044 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|--------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 407.179,536 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 98.451,496 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 14.911,182 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (216.487,272) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (11.329,758) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 (1.697,328) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 30.901,620 | Dividendenausschüttungen | 11 (2.927,012) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 319.002,464 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 HCHF | A2 HUSD | A3q EUR | A3q HUSD | C2 EUR |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 442.078,32 | 3.153,01 | 16.425,56 | 570.781,79 | 1.210,90 | 7.480,96 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 144.588,34 | - | 3.574,57 | 28.293,68 | - | 71,71 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (206.378,58) | (2.442,21) | (2.139,37) | (154.006,18) | (875,00) | (7.527,67) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 380.288,08 | 710,80 | 17.860,76 | 445.069,29 | 335,90 | 25,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 160,88 | 146,27 | 187,19 | 92,14 | 96,61 | 107,73 |
| | F2 HUSD | GU2 EUR | GU2 HCHF | H2 EUR | H2 HCHF | H3q EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 357,14 | 464.059,21 | 20,00 | 22.267,61 | 20,00 | 63.658,63 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 30.240,95 | - | 3.423,60 | - | 7.228,28 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (357,14) | (269.928,49) | - | (8.832,07) | - | (47.268,83) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | -* | 224.371,67 | 20,00 | 16.859,14 | 20,00 | 23.618,08 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | n. z. | 160,94 | 143,98 | 132,26 | 142,92 | 103,88 |
| | I2 EUR | I2 HCHF | I2 HUSD | I3q HUSD | X2 EUR | X3q EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.187.140,53 | 20,00 | 14.549,12 | 2.133,86 | 117.366,08 | 68.594,13 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 318.869,01 | - | 71.241,15 | - | 14.654,06 | 13.899,53 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (734.541,13) | - | (7.442,39) | (1.459,95) | (37.412,02) | (9.363,13) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 771.468,41 | 20,00 | 78.347,88 | 673,91 | 94.608,12 | 73.130,53 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 168,70 | 143,09 | 170,58 | 99,29 | 129,27 | 85,85 |
| | Z2 EUR | Z3m EUR | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 101.866,98 | -** | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 31.287,01 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (40.650,75) | (2.678,36) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 61.216,23 | 28.608,65 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 129,52 | 126,48 | | | | |

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Euro High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------|------------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
| EUR 623.532.003 | EUR 407.179.536 | EUR 319.002.464 | A2 EUR | 138,22 | 145,17 |
| USD 648.571.801 | USD 441.930.681 | USD 341.621.653 | A2 HCHF | 130,35 | 135,15 |
| | | | A2 HUSD | 154,29 | 166,39 |
| | | | A3q EUR | 87,08 | 87,61 |
| | | | A3q HUSD | 87,56 | 90,45 |
| | | | C2 EUR | 92,25 | 97,03 |
| | | | F2 HUSD | 126,15 | 136,52 |
| | | | F3q HUSD | 115,44 | n. z. |
| | | | GU2 EUR | 136,60 | 144,34 |
| | | | GU2 HCHF | 126,68 | 132,17 |
| | | | GU3 EUR | 121,61 | n. z. |
| | | | H2 EUR | 112,80 | 118,91 |
| | | | H2 HCHF | 126,35 | 131,48 |
| | | | H2 HUSD | 127,49 | n. z. |
| | | | H3q EUR | 97,43 | 98,39 |
| | | | I2 EUR | 143,73 | 151,57 |
| | | | I2 HCHF | 126,41 | 131,60 |
| | | | I2 HUSD | 139,44 | 150,97 |
| | | | I3q HUSD | 89,24 | 92,54 |
| | | | X2 EUR | 111,84 | 117,06 |
| | | | X3q EUR | 81,71 | 81,91 |
| | | | Z2 EUR | 108,88 | 115,60 |
| | | | Z2 HGBP | 164,61 | n. z. |
| | | | Z3m EUR | n. z. | n. z. |
| | | | | | 126,48** |

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,16 % | 1,16 % | 1,19 % |
| A2 HCHF | 1,16 % | 1,16 % | 1,17 % |
| A2 HUSD | 1,16 % | 1,16 % | 1,19 % |
| A3q EUR | 1,16 % | 1,16 % | 1,19 % |
| A3q HUSD | 1,16 % | 1,17 % | 1,19 % |
| C2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| F2 HUSD | 0,80 % | 0,79 % | n. z.* |
| F3q HUSD | 0,80 % | n. z. | n. z. |
| GU2 EUR | 0,57 % | 0,56 % | 0,57 % |
| GU2 HCHF | 0,57 % | 0,56 % | 0,57 % |
| GU3 EUR | 0,57 % | n. z. | n. z. |
| H2 EUR | 0,80 % | 0,79 % | 0,82 % |
| H2 HCHF | 0,80 % | 0,80 % | 0,82 % |
| H2 HUSD | 0,80 % | n. z. | n. z. |
| H3q EUR | 0,80 % | 0,80 % | 0,81 % |
| I2 EUR | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 HCHF | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 HUSD | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I3q HUSD | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| X2 EUR | 1,52 % | 1,51 % | 1,54 % |
| X3q EUR | 1,52 % | 1,51 % | 1,54 % |
| Z2 EUR | 0,08 % | 0,07 % | 0,09 % |
| Z2 HGBP | 0,08 % | n. z. | n. z. |
| Z3m EUR | n. z. | n. z. | 0,08 %** |

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Okt. 23 | 18. Jan. 24 |
|----------------------|-------------|-------------|
| A3q EUR | 1,087746 | 1,204622 |
| A3q HUSD | 1,129694 | 1,262295 |
| H3q EUR | 1,222777 | 1,354753 |
| I3q HUSD | 1,150486 | 1,293380 |
| X3q EUR | 1,016486 | 1,124730 |
| Z3m EUR | - | - |
| Datum der Auszahlung | 20. Feb. 24 | 20. Mrz. 24 |
| A3q EUR | - | - |
| A3q HUSD | - | - |
| H3q EUR | - | - |
| I3q HUSD | - | - |
| X3q EUR | - | - |
| Z3m EUR | 0,250471 | 0,503255 |
| Datum der Auszahlung | 19. Apr. 24 | 20. Mai 24 |
| A3q EUR | 1,212852 | - |
| A3q HUSD | 1,278267 | - |
| H3q EUR | 1,364659 | - |
| I3q HUSD | 1,313653 | - |
| X3q EUR | 1,131248 | - |
| Z3m EUR | 0,542478 | 0,600438 |
| Datum der Auszahlung | 20. Jun 24 | 19. Jul. 24 |
| A3q EUR | - | 1,282637 |
| A3q HUSD | - | 1,349217 |
| H3q EUR | - | 1,445569 |
| I3q HUSD | - | 1,386204 |
| X3q EUR | - | 1,195542 |
| Z3m EUR | 0,599868 | 0,549433 |

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Anleihen 96,42 %

Belgien 1,58 %

Festverzinsliche Anleihen 1,58 %

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.836.000 | Ontex 3,50 % 15.07.2026 | 2.806.812 | 0,88 |
| EUR | 1.800.000 | VGP 1,50 % 08.04.2029 | 1.543.157 | 0,48 |
| EUR | 800.000 | VGP 2,25 % 17.01.2030 | 689.201 | 0,22 |
| | | | 5.039.170 | 1,58 |

China 0,50 %

Festverzinsliche Anleihen 0,50 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 1.730.000 | TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029 | 1.607.157 | 0,50 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

Tschechische Republik 2,96 %

Festverzinsliche Anleihen 2,40 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 2.480.000 | Allwyn Entertainment Financing UK 7,25 % 30.04.2030 | 2.628.800 | 0,82 |
| EUR | 700.000 | CPI Property 1,50 % 27.01.2031 | 496.223 | 0,15 |
| EUR | 700.000 | CPI Property 1,75 % 14.01.2030 | 531.412 | 0,17 |
| EUR | 600.000 | CPI Property 2,75 % 12.05.2026 | 562.151 | 0,18 |
| EUR | 500.000 | CPI Property 7,00 % 07.05.2029 | 492.463 | 0,15 |
| EUR | 2.750.000 | EP Infrastructure 1,698 % 30.07.2026 | 2.545.015 | 0,80 |
| EUR | 500.000 | EP Infrastructure 1,816 % 02.03.2031 | 402.078 | 0,13 |
| | | | 7.658.142 | 2,40 |

Stufenzinsanleihen 0,27 %

| | | | | |
|-----|---------|---------------------------------|---------|------|
| EUR | 600.000 | CPI Property 1,625 % 23.04.2027 | 538.803 | 0,17 |
| GBP | 300.000 | CPI Property 2,75 % 22.01.2028 | 310.236 | 0,10 |
| | | | 849.039 | 0,27 |

Variabel verzinsliche Anleihen 0,29 %

| | | | | |
|-----|---------|----------------------------------|---------|------|
| EUR | 510.000 | CPI Property 3,75 % Perpetual | 256.107 | 0,08 |
| EUR | 571.000 | CPI Property 4,875 % Perpetual | 363.938 | 0,11 |
| EUR | 500.000 | CPI Property 4,875 % Perpetual B | 310.535 | 0,10 |
| | | | 930.580 | 0,29 |

Dänemark 0,42 %

Variabel verzinsliche Anleihen 0,42 %

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.310.000 | Orsted 5,125 % Perpetual | 1.322.550 | 0,42 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

Finnland 0,31 %

Festverzinsliche Anleihen 0,31 %

| | | | | |
|-----|-----------|--|---------|------|
| EUR | 1.200.000 | Castellum Helsinki Finance 0,88 % 17.09.2029 | 991.689 | 0,31 |
|-----|-----------|--|---------|------|

Frankreich 15,46 %

Festverzinsliche Anleihen 10,69 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 200.000 | Altice France 11,50 % 01.02.2027 | 163.670 | 0,05 |
| EUR | 2.050.000 | Altice France 3,375 % 15.01.2028 | 1.438.813 | 0,45 |
| EUR | 1.650.000 | Altice France 5,875 % 01.02.2027 | 1.250.502 | 0,39 |
| EUR | 800.000 | Chrome 5,00 % 31.05.2029 | 534.000 | 0,17 |
| EUR | 2.010.000 | CMA CGM 5,50 % 15.07.2029 | 2.010.000 | 0,63 |
| EUR | 1.700.000 | Électricité de France 4,75 % 17.06.2044 | 1.706.503 | 0,54 |
| EUR | 1.100.000 | Eramet 6,50 % 30.11.2029 | 1.108.536 | 0,35 |
| EUR | 2.390.000 | Forvia 5,125 % 15.06.2029 | 2.396.428 | 0,75 |
| EUR | 2.190.000 | Forvia 5,50 % 15.06.2031 | 2.211.900 | 0,69 |

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|------------|-------|
| EUR | 372.000 | Iliad 5,125 % 15.10.2026 | 372.772 | 0,12 |
| EUR | 200.000 | Iliad 5,375 % 15.02.2029 | 203.610 | 0,06 |
| EUR | 1.500.000 | Iliad 5,375 % 02.05.2031 | 1.511.652 | 0,47 |
| EUR | 2.800.000 | Iliad 5,625 % 15.02.2030 | 2.871.586 | 0,90 |
| EUR | 2.260.000 | Iliad 6,875 % 15.04.2031 | 2.298.053 | 0,72 |
| EUR | 1.640.000 | IPD 8,00 % 15.06.2028 | 1.726.875 | 0,54 |
| EUR | 1.500.000 | Laboratoire Eimer 5,00 % 01.02.2029 | 1.254.488 | 0,39 |
| EUR | 1.520.000 | Loxam 6,375 % 31.05.2029 | 1.569.603 | 0,49 |
| EUR | 3.530.000 | Lune 5,625 % 15.11.2028 | 3.036.065 | 0,95 |
| EUR | 2.000.000 | Nexans 4,25 % 11.03.2030 | 1.982.105 | 0,62 |
| EUR | 2.150.000 | Picard 6,375 % 01.07.2029 | 2.150.086 | 0,68 |
| EUR | 2.200.000 | Valeo 5,875 % 12.04.2029 | 2.311.239 | 0,73 |
| | | | 34.108.486 | 10,69 |

Zinsvariable Anleihe 1,17 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 1.440.000 | Bertrand Franchise Finance FRN 18.07.2030 | 1.448.136 | 0,45 |
| EUR | 2.280.000 | IPD 3 FRN 15.06.2031 | 2.280.037 | 0,72 |
| | | | 3.728.173 | 1,17 |

Variabel verzinsliche Anleihen 3,60 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|------------|------|
| EUR | 3.600.000 | Électricité de France 2,625 % Perpetual | 3.255.750 | 1,02 |
| EUR | 5.800.000 | Électricité de France 2,875 % Perpetual | 5.418.615 | 1,70 |
| EUR | 2.600.000 | Électricité de France 3,375 % Perpetual | 2.273.960 | 0,71 |
| USD | 533.000 | Électricité de France 9,125 % Perpetual | 541.583 | 0,17 |
| | | | 11.489.908 | 3,60 |

Deutschland 10,33 %

Festverzinsliche Anleihen 9,20 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|------------|------|
| EUR | 2.620.000 | Adler Pelzer 9,50 % 01.04.2027 | 2.614.635 | 0,82 |
| EUR | 2.620.000 | Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028 | 2.492.458 | 0,78 |
| EUR | 2.220.000 | Cheplapharm Arzneimittel 7,50 % 15.05.2030 | 2.326.671 | 0,73 |
| EUR | 2.940.000 | CT Iestment 6,375 % 15.04.2030 | 2.999.498 | 0,94 |
| EUR | 2.900.000 | HT Troplast 9,375 % 15.07.2028 | 2.848.486 | 0,89 |
| EUR | 940.000 | IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027 | 924.614 | 0,29 |
| EUR | 2.070.000 | Mahle 6,50 % 02.05.2031 | 2.111.700 | 0,66 |
| EUR | 3.040.000 | ProGroup 5,375 % 15.04.2031 | 3.023.262 | 0,95 |
| EUR | 2.200.000 | Schaeffler 4,50 % 28.03.2030 | 2.178.457 | 0,68 |
| EUR | 1.100.000 | Schaeffler 4,75 % 14.08.2029 | 1.109.645 | 0,35 |
| EUR | 2.500.000 | TK Elevator 4,375 % 15.07.2027 | 2.414.219 | 0,76 |
| EUR | 4.300.000 | ZF Europe Finance 4,75 % 31.01.2029 | 4.288.100 | 1,35 |
| | | | 29.331.745 | 9,20 |

Variabel verzinsliche Anleihen 1,13 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 2.200.000 | Aroundtown 1,625 % Perpetual | 1.116.555 | 0,35 |
| EUR | 900.000 | Commerzbank 6,75 % 05.10.2033 | 969.339 | 0,30 |
| EUR | 800.000 | Deutsche Bank 8,125 % Perpetual | 806.210 | 0,25 |
| EUR | 700.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 5,25 % 23.01.2084 | 719.828 | 0,23 |
| | | | 3.611.932 | 1,13 |

Griechenland 1,03 %

Variabel verzinsliche Anleihen 1,03 %

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|
| EUR | 3.280.000 | Eurobank 4,875 % 30.04.2031 | 3.290.709 | 1,03 |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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

Irland 0,50 %

Variabel verzinsliche Anleihen 0,50 %

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------|-----------|------|
| EUR | 1.600.000 | AIB 6,25 % Perpetual | 1.601.696 | 0,50 |
|-----|-----------|----------------------|-----------|------|

Israel 2,30 %

Festverzinsliche Anleihen 2,30 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 1.500.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 1,625 % 15.10.2028 | 1.322.993 | 0,42 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 6.200.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030 | 6.006.250 | 1,88 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 7.329.243 | 2,30 |
|--|--|--|-----------|------|

Italien 4,93 %

Festverzinsliche Anleihen 2,56 %

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|
| EUR | 4.560.000 | Lottomatica 5,375 % 01.06.2030 | 4.625.732 | 1,45 |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.314.000 | Telecom Italia 7,875 % 31.07.2028 A | 1.435.923 | 0,45 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.896.000 | Telecom Italia 7,875 % 31.07.2028 B | 2.095.366 | 0,66 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 8.157.021 | 2,56 |
|--|--|--|-----------|------|

Variabel verzinsliche Anleihen 2,37 %

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------|-----------|------|
| EUR | 1.390.000 | A2A 5,00 % Perpetual | 1.379.749 | 0,43 |
|-----|-----------|----------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| EUR | 1.100.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena 5,375 % 18.01.2028 | 1.161.404 | 0,36 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|-----|---------|---|---------|------|
| EUR | 900.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena 8,00 % 22.01.2030 | 910.004 | 0,29 |
|-----|---------|---|---------|------|

| | | | | |
|-----|---------|---|---------|------|
| EUR | 900.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena 8,50 % 10.09.2030 | 922.237 | 0,29 |
|-----|---------|---|---------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.600.000 | Banco BPM 6,125 % Perpetual | 1.593.176 | 0,50 |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|
| USD | 1.700.000 | Intesa Sanpaolo 7,70 % Perpetual | 1.587.564 | 0,50 |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 7.554.134 | 2,37 |
|--|--|--|-----------|------|

Luxemburg 9,27 %

Festverzinsliche Anleihen 7,40 %

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.400.000 | Altice Financing 3,00 % 15.01.2028 | 1.866.480 | 0,59 |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------|---------|------|
| EUR | 2.312.780 | ARD Finance 5,00 % 30.06.2027 | 526.302 | 0,16 |
|-----|-----------|-------------------------------|---------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 1.500.000 | Blackstone Property Partners Europe 1,00 % 04.05.2028 | 1.322.919 | 0,41 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 3.100.000 | Blackstone Property Partners Europe 1,25 % 26.04.2027 | 2.848.084 | 0,89 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.980.000 | Herens 5,25 % 15.05.2029 | 1.537.619 | 0,48 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|
| EUR | 3.520.000 | INEOS Finance 6,375 % 15.04.2029 | 3.630.000 | 1,14 |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.200.000 | Kleopatra 4,25 % 01.03.2026 | 1.940.675 | 0,61 |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.200.000 | Logicor Financing 2,00 % 17.01.2034 | 1.745.679 | 0,55 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.480.000 | Logicor Financing 4,625 % 25.07.2028 | 1.490.566 | 0,47 |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|
| EUR | 3.620.000 | Monitchem 3 8,75 % 01.05.2028 | 3.766.650 | 1,18 |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.947.000 | Summer 5,75 % 31.10.2026 | 2.920.153 | 0,92 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 23.595.127 | 7,40 |
|--|--|--|------------|------|

Variabel verzinsliche Anleihen 1,87 %

| | | | | |
|-----|---------|--------------------------------------|---------|------|
| EUR | 900.000 | Eurofins Scientific 6,75 % Perpetual | 907.470 | 0,29 |
|-----|---------|--------------------------------------|---------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.015.827 | LHMC 7,25 % 02.10.2025 | 2.020.010 | 0,63 |
|-----|-----------|------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|
| EUR | 3.200.000 | SES 2,875 % Perpetual | 3.024.099 | 0,95 |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 5.951.579 | 1,87 |
|--|--|--|-----------|------|

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

Niederlande 3,45 %

Festverzinsliche Anleihen 2,57 %

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.910.000 | House of HR 9,00 % 03.11.2029 | 3.069.785 | 0,96 |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.820.000 | Titan II 5,125 % 15.07.2029 | 1.841.840 | 0,58 |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| EUR | 1.420.000 | VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029 | 1.227.732 | 0,39 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.420.000 | Ziggo 3,375 % 28.02.2030 | 2.043.872 | 0,64 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 8.183.229 | 2,57 |
|--|--|--|-----------|------|

Variabel verzinsliche Anleihen 0,88 %

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.520.000 | Koninklijke KPN 4,875 % Perpetual | 1.534.326 | 0,48 |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|
| EUR | 490.000 | TenneT 4,625 % Perpetual | 487.930 | 0,15 |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|

| | | | | |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|
| EUR | 790.000 | TenneT 4,875 % Perpetual | 788.390 | 0,25 |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 2.810.646 | 0,88 |
|--|--|--|-----------|------|

Norwegen 1,14 %

Variabel verzinsliche Anleihen 1,14 %

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|
| EUR | 3.350.000 | Var Energi 7,862 % 15.11.2083 | 3.640.634 | 1,14 |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|

Slowenien 1,50 %

Festverzinsliche Anleihen 1,01 %

| | | | | |
|-----|-----------|---------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.600.000 | United 4,625 % 15.08.2028 | 1.548.670 | 0,49 |
|-----|-----------|---------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.240.000 | United 5,25 % 01.02.2030 | 1.218.517 | 0,38 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|
| EUR | 450.000 | United 6,75 % 15.02.2031 | 462.698 | 0,14 |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 3.229.885 | 1,01 |
|--|--|--|-----------|------|

Zinsvariable Anleihe 0,49 %

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|
| EUR | 1.540.000 | United FRN 15.02.2031 | 1.553.475 | 0,49 |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|

Spanien 6,48 %

Festverzinsliche Anleihen 3,32 %

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.300.000 | Antolin 3,375 % 30.04.2026 | 2.174.457 | 0,68 |
|-----|-----------|----------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 2.016.000 | Cirsa Finance International 10,375 % 30.11.2027 | 2.157.120 | 0,68 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| EUR | 2.000.000 | Cirsa Finance International 7,875 % 31.07.2028 | 2.120.000 | 0,66 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.800.000 | Grifols Escrow 3,875 % 15.10.2028 | 1.482.750 | 0,47 |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---------------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.710.000 | Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027 | 2.647.602 | 0,83 |
|-----|-----------|---------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 10.581.929 | 3,32 |
|--|--|--|------------|------|

Variabel verzinsliche Anleihen 3,16 %

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.100.000 | Telefonica Europe 2,502 % Perpetual | 1.045.022 | 0,33 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 6.200.000 | Telefonica Europe 2,88 % Perpetual | 5.807.153 | 1,82 |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.200.000 | Telefonica Europe 5,752 % Perpetual | 1.230.212 | 0,39 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.900.000 | Telefonica Europe 6,135 % Perpetual | 1.994.179 | 0,62 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 10.076.566 | 3,16 |
|--|--|--|------------|------|

Schweden 4,15 %

Festverzinsliche Anleihen 3,17 %

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.840.000 | Assemblin Caverion 6,25 % 01.07.2030 | 1.850.843 | 0,58 |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|---------|------------------------------|---------|------|
| EUR | 400.000 | Heimstaden 4,25 % 09.03.2026 | 296.624 | 0,09 |
|-----|---------|------------------------------|---------|------|

| | | | | |
|-----|---------|-------------------------------|---------|------|
| EUR | 400.000 | Heimstaden 4,375 % 06.03.2027 | 281.284 | 0,09 |
|-----|---------|-------------------------------|---------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.760.000 | SBB Treasury 0,75 % 14.12.2028 | 1.142.376 | 0,36 |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.550.000 | Verisure 5,25 % 15.02.2029 | 2.495.663 | 0,78 |
|-----|-----------|----------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.650.000 | Verisure 5,50 % 15.05.2030 | 2.697.072 | 0,84 |
|-----|-----------|----------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.300.000 | Verisure 7,125 % 01.02.2028 | 1.358.419 | 0,43 |
|-----|-----------|-----------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 10.122.281 | 3,17 |
|--|--|--|------------|------|

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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

| Stufenzinsanleihen 0,22 % | | | | |
|---------------------------|---------|--|---------|------|
| EUR | 900.000 | Samhallsbyggnadsbolaget 1,125 % 04.09.2026 | 708.570 | 0,22 |

| Variabel verzinsliche Anleihen 0,76 % | | | | |
|---------------------------------------|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 1.000.000 | Castellum 3,125 % Perpetual | 889.856 | 0,28 |
| EUR | 1.000.000 | Heimstaden Bostad 3,00 % Perpetual | 609.238 | 0,19 |
| EUR | 800.000 | Heimstaden Bostad 3,375 % Perpetual | 540.320 | 0,17 |
| EUR | 300.000 | Samhallsbyggnadsbolaget 2,624 % Perpetual | 107.559 | 0,03 |
| EUR | 400.000 | Samhallsbyggnadsbolaget 2,625 % Perpetual | 144.380 | 0,05 |
| EUR | 400.000 | Samhallsbyggnadsbolaget 2,875 % Perpetual | 140.000 | 0,04 |
| | | | 2.431.353 | 0,76 |

| Vereinigtes Königreich 23,09 % | | |
|--------------------------------|--|--|
|--------------------------------|--|--|

| Festverzinsliche Anleihen 16,96 % | | | | |
|-----------------------------------|-----------|--|------------|-------|
| GBP | 1.210.000 | AA Bond 6,85 % 31.07.2031 | 1.439.995 | 0,45 |
| GBP | 1.800.000 | Aston Martin Capital 10,375 % 31.03.2029 | 2.117.220 | 0,66 |
| GBP | 1.520.000 | B&M European Value Retail 8,125 % 15.11.2030 | 1.903.074 | 0,60 |
| GBP | 3.400.000 | Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030 | 4.017.914 | 1,26 |
| GBP | 2.090.000 | CD&R Firefly 8,625 % 30.30.2029 | 2.506.809 | 0,78 |
| GBP | 2.700.000 | Deuce 5,50 % 15.06.2027 | 3.059.146 | 0,96 |
| EUR | 2.350.000 | EG Global Finance 11,00 % 30.11.2028 | 2.505.688 | 0,78 |
| GBP | 2.000.000 | Iceland 10,875 % 15.12.2027 | 2.468.204 | 0,77 |
| GBP | 2.070.000 | Maison 6,00 % 31.10.2027 | 2.285.577 | 0,72 |
| GBP | 3.800.000 | Market 5,50 % 04.11.2027 | 4.170.831 | 1,31 |
| GBP | 2.250.000 | Miller Homes 7,00 % 15.05.2029 | 2.484.868 | 0,78 |
| GBP | 2.370.000 | Pinewood 6,00 % 27.03.2030 | 2.753.718 | 0,86 |
| GBP | 1.140.000 | Pinnacle 10,00 % 11.10.2028 | 1.433.166 | 0,45 |
| EUR | 2.510.000 | Pinnacle 8,25 % 11.10.2028 | 2.668.052 | 0,84 |
| GBP | 4.000.000 | Punch Finance 6,125 % 30.06.2026 | 4.655.898 | 1,46 |
| EUR | 2.700.000 | Synthomer 7,375 % 02.05.2029 | 2.825.679 | 0,89 |
| GBP | 1.500.000 | Travis Perkins 3,75 % 17.02.2026 | 1.686.352 | 0,53 |
| GBP | 1.500.000 | Virgin Media 4,875 % 15.07.2028 | 1.587.741 | 0,50 |
| GBP | 2.580.000 | VMed O2 UK Financing I 4,00 % 31.01.2029 | 2.642.139 | 0,83 |
| EUR | 3.750.000 | VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032 | 3.653.775 | 1,14 |
| GBP | 1.590.000 | Zenith 6,50 % 30.06.2027 | 1.239.623 | 0,39 |
| | | | 54.105.469 | 16,96 |

| Zinsvariable Anleihe 0,06 % | | | | |
|-----------------------------|---------|-----------------------------|---------|------|
| EUR | 200.000 | Miller Homes FRN 15.05.2028 | 200.630 | 0,06 |

| Variabel verzinsliche Anleihen 6,07 % | | | | |
|---------------------------------------|-----------|---|------------|------|
| GBP | 800.000 | Barclays 5,875 % Perpetual | 940.870 | 0,29 |
| GBP | 750.000 | Barclays 7,125 % Perpetual | 879.795 | 0,28 |
| EUR | 2.450.000 | British Telecommunications 5,125 % 03.10.2054 | 2.460.903 | 0,77 |
| GBP | 1.210.000 | Coventry Building Society 8,75 % Perpetual | 1.441.101 | 0,45 |
| GBP | 900.000 | Nationwide Building Society 5,875 % Perpetual | 1.057.908 | 0,33 |
| USD | 1.700.000 | NatWest 8,00 % Perpetual | 1.604.557 | 0,50 |
| EUR | 2.900.000 | NGG Finance 1,625 % 05.12.2079 | 2.870.203 | 0,90 |
| EUR | 6.150.000 | Vodafone 3,00 % 27.08.2080 | 5.566.565 | 1,75 |
| GBP | 2.195.000 | Vodafone 4,875 % 03.10.2078 | 2.555.510 | 0,80 |
| | | | 19.377.412 | 6,07 |

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

| USA 7,02 % | | |
|------------|--|--|
|------------|--|--|

| Festverzinsliche Anleihen 7,02 % | | | | |
|----------------------------------|-----------|--|------------|------|
| GBP | 2.800.000 | Allied Universal 4,875 % 01.06.2028 | 2.982.564 | 0,93 |
| EUR | 1.600.000 | Ardagh Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029 | 1.297.791 | 0,41 |
| EUR | 3.000.000 | Avis Budget Finance 7,00 % 28.02.2029 | 2.959.032 | 0,93 |
| USD | 2.450.000 | Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031 | 2.483.162 | 0,78 |
| EUR | 2.170.000 | Helios Software 7,875 % 01.05.2029 | 2.173.939 | 0,68 |
| EUR | 3.200.000 | IQVIA 2,25 % 15.03.2029 | 2.906.086 | 0,91 |
| EUR | 1.970.000 | IWG US Finance 6,50 % 28.06.2030 | 1.971.912 | 0,62 |
| USD | 4.700.000 | Organon 5,125 % 30.04.2031 | 3.926.667 | 1,23 |
| USD | 1.818.000 | Organon 6,75 % 15.05.2034 | 1.695.696 | 0,53 |
| | | | 22.396.849 | 7,02 |

Wertpapieranlagen **307.567.008** **96,42**

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

| Derivate (0,17 %) ¹ | | |
|--------------------------------|--|--|
|--------------------------------|--|--|

| Futures 0,00 % | | | |
|----------------|------------------------------------|----------|--------|
| (11) | CBT US 10 Year Note September 2024 | (12.358) | - |
| (103) | CBT US 5 Year Note September 2024 | (77.396) | (0,02) |
| 17 | EUX Euro Bobl September 2024 | 23.885 | 0,01 |
| (36) | EUX Euro Bund September 2024 | (68.760) | (0,02) |
| (7) | EUX Euro Buxl September 2024 | 18.690 | - |
| 351 | EUX Euro Schatz September 2024 | 176.768 | 0,05 |
| (55) | ICE Long Gilt September 2024 | (53.626) | (0,02) |
| | | 7.203 | - |

| Devisenterminkontrakte (0,18 %) | | |
|---------------------------------|--|--|
|---------------------------------|--|--|

| | | | |
|--|---|-----------|--------|
| | Kauf 54.314.519 EUR: | (341.915) | (0,11) |
| | Verkauf 46.294.517 GBP Juli 2024 | | |
| | Kauf 315.899 EUR: Verkauf 267.779 GBP Juli 2024 | (247) | - |
| | Kauf 100.340 EUR: Verkauf 84.793 GBP Juli 2024 | 231 | - |
| | Kauf 11.643.542 EUR: | (207.825) | (0,07) |
| | Verkauf 12.706.554 USD Juli 2024 | | |
| | Kauf 58.365 EUR: Verkauf 63.230 USD Juli 2024 | (610) | - |
| | Kauf 72.102 EUR: Verkauf 77.800 USD Juli 2024 | (462) | - |
| | Kauf 26.024 GBP: Verkauf 30.710 EUR Juli 2024 | 14 | - |
| | Kauf 99.359 GBP: Verkauf 117.275 EUR Juli 2024 | 31 | - |
| | Kauf 2.400.000 GBP: | (2.834) | - |
| | Verkauf 2.836.333 EUR Juli 2024 | | |
| | Kauf 64.000 GBP: Verkauf 75.696 EUR Juli 2024 | (136) | - |
| | Kauf 111.000 GBP: Verkauf 131.371 EUR Juli 2024 | (321) | - |
| | Kauf 24.318 USD: Verkauf 22.609 EUR Juli 2024 | 72 | - |
| | Kauf 84.000 USD: Verkauf 78.102 EUR Juli 2024 | 244 | - |
| | | (553.758) | (0,18) |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 % | | |
|---|--|--|
|---|--|--|

| | | | |
|--|---|-------|---|
| | Kauf 103.397 CHF: Verkauf 108.357 EUR Juli 2024 | (786) | - |
| | Kauf 2.845 CHF: Verkauf 2.981 EUR Juli 2024 | (22) | - |
| | Kauf 2.841 CHF: Verkauf 2.978 EUR Juli 2024 | (21) | - |
| | Kauf 2.855 CHF: Verkauf 2.992 EUR Juli 2024 | (22) | - |
| | Kauf 3.494 EUR: Verkauf 3.743 USD Juli 2024 | 2 | - |

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 4.653 EUR; Verkauf 4.991 USD Juli 2024 | (3) | - |
| Kauf 190.918 EUR; Verkauf 205.075 USD Juli 2024 | (411) | - |
| Kauf 67.233 USD; Verkauf 62.655 EUR Juli 2024 | 71 | - |
| Kauf 3.332.956 USD; Verkauf 3.106.030 EUR Juli 2024 | 3.518 | - |
| Kauf 32.648 USD; Verkauf 30.425 EUR Juli 2024 | 35 | - |
| Kauf 13.546.219 USD; Verkauf 12.623.917 EUR Juli 2024 | 14.297 | 0,01 |
| Kauf 9.159 USD; Verkauf 8.533 EUR Juli 2024 | 12 | - |
| Kauf 300 USD; Verkauf 279 EUR Juli 2024 | 1 | - |
| | 16.671 | 0,01 |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 307.037.124 | 96,25 |
| Sonstiges Nettovermögen | 11.965.340 | 3,75 |
| Summe Nettovermögen | 319.002.464 | 100,00 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe EUR | Verkäufe EUR |
|---|-----------|--------------|
| Belgien | | |
| Solvay 2,50 % Perpetual | - | 5.410.408 |
| Frankreich | | |
| ELO 6,00 % 22.03.2029 | 4.876.235 | 4.927.012 |
| Vallourec 8,50 % 30.06.2026 | - | 4.807.200 |
| Veolia Environnement Perpetual 2,50 % Perpetual | - | 7.354.520 |
| Deutschland | | |
| Deutsche Lufthansa 2,875 % 16.05.2027 | - | 5.616.525 |
| Gruenthal 4,125 % 15.05.2028 | - | 5.179.923 |
| HT Troplast 9,375 % 15.07.2028 | 6.037.090 | - |
| ZF Europe Finance 2,00 % 23.02.2026 | - | 4.896.747 |
| ZF Europe Finance 4,75 % 31.01.2029 | 4.294.625 | - |
| Italien | | |
| Lottomatica 5,375 % 01.06.2030 | 4.560.000 | - |
| Lottomatica 9,75 % 30.09.2027 | - | 5.140.586 |
| Telecom Italia 7,875 % 31.07.2028 | 4.598.230 | - |
| Portugal | | |
| EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14.03.2082 | - | 5.652.471 |
| Schweiz | | |
| Dufry One 2,00 % 15.02.2027 | - | 5.762.560 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030 | 3.974.238 | - |
| INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15.03.2029 | 4.221.753 | - |
| Market 5,50 % 04.11.2027 | 4.088.334 | - |
| VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032 | 3.750.000 | - |
| USA | | |
| Ford Motor 6,125 % 15.05.2028 | 4.510.215 | - |

Global High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Tom Ross, Tim Winstone und Brent Olson

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 12,13 % (netto) bzw. 13,02 % (brutto), während der ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged) eine Rendite von 11,44 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in US-Dollar bei 13,40 % lag.

Die Stimmung wurde im Berichtsjahr weiterhin von der Zinspolitik und den Nachrichten über die Zinsentwicklung dominiert. Die Kreditspreads globaler Hochzinsanleihen waren in der ersten Hälfte des Berichtsjahres recht starken Schwankungen ausgesetzt, da die erhöhte Inflation und die soliden makroökonomischen Daten zu restriktiven Kommentaren der Zentralbanken und der Erwartung führten, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hoch bleiben würden. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2023 setzten Hochzinsanleihen zu einer Rally an, da die Anleger von der nachlassenden Inflation und der zunehmenden Überzeugung, dass die Zinsen ihren Höchststand erreicht hätten, ermutigt wurden. Starke makroökonomische Daten und eine hartnäckige Inflation, insbesondere in den USA, ließen im Jahr 2024 Befürchtungen aufkommen, dass die Kreditvergabebedingungen über einen längeren Zeitraum restriktiv bleiben könnten, was Staatsanleihen belastete. Globale Hochzinsanleihen waren jedoch relativ immun gegen diese Befürchtungen, da sie weniger anfällig für Zinsrisiken sind und die Nachfrage nach dieser Anlageklasse anhielt. Im letzten Monat des Berichtsjahres begannen die US-Inflationszahlen unter den Prognosen zu liegen, was zu neuem Optimismus hinsichtlich möglicher Zinssenkungen führte. In Kombination mit der politischen Unsicherheit in Frankreich nach der Ankündigung vorgezogener Neuwahlen veranlasste dies die Anleger, die Sicherheit von Staatsanleihen zu suchen, was zu einer Ausweitung der Spreads von Hochzinsanleihen führte.

Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 4,40 % und damit über dem Vorjahreswert von 3,84 %. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 11 Basispunkte auf 2,50 %, während die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen um 22 Basispunkte auf 4,17 % sank.

Im Laufe des Jahres nahm die EZB zwei Zinserhöhungen vor, im Juli und September 2023, auf die im Juni 2024 eine Zinssenkung folgte. Die Fed und die BoE führten jeweils eine Zinserhöhung durch, bevor sie für den Rest des Jahres eine Zinspause einlegten.

Die Titelauswahl leistete den höchsten Beitrag zur Outperformance des Fonds. Die Sektorallokation wirkte sich positiv auf die Rendite aus, während eine im Vergleich zur Benchmark übergewichtete Zinsposition das Fondsergebnis schmälerte, da die Renditen von Staatsanleihen in den USA und Deutschland stiegen.

Auf Sektorebene trugen untergewichtete Positionen in den Bereichen Telekommunikation und Medien sowie eine übergewichtete Position im Bereich Finanzdienstleistungen positiv zur Wertentwicklung bei. Die Titelauswahl in den Sektoren Telekommunikation, Immobilien und Gesundheitswesen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Investitionsgüter und Energie belastete die Rendite. Auf regionaler Ebene erwies sich die Titelauswahl in den USA und Europa als günstig, nicht jedoch in den Schwellenländern.

Eine übergewichtete Position in der Immobiliengesellschaft CPI Property trug erheblich zur Wertentwicklung bei, da sich die Anleihen des Unternehmens zusammen mit dem Immobiliensektor aufgrund verbesserter Zinserwartungen erholten. Die britische Supermarktkette ASDA verstärkte nach einer erfolgreichen Refinanzierung zu Beginn des Jahres die Rendite. Mehrere der höchsten Beiträge zum Fondsergebnis kamen von Unternehmen, die der Fonds gemieden hatte und die nicht an der allgemeinen Markt rally partizipieren konnten. Dazu zählten einige qualitativ schwächere, notleidende Unternehmen wie Lumen Technologies, Altice France und DISH. Zu den Titeln, die die Wertentwicklung erheblich belasteten, zählten übergewichtete Positionen in den Verpackungsunternehmen Ardagh Packaging Finance und LABL, da der Teilssektor Verpackung unter einer schwachen Stimmung litt.

Die europäische Politik ist nach den Zugewinnen rechtsnationalistischer Parteien bei verschiedenen Europawahlen und der Unsicherheit über den Ausgang der Wahlen in Frankreich schnell in den Mittelpunkt des Interesses gerückt. Wir gehen davon aus, dass die Volatilität hoch bleiben wird, und wir bleiben wachsam gegenüber den Risiken, die sich aus der politischen Unsicherheit in einem außergewöhnlichen Jahr für Parlamentswahlen auf der ganzen Welt ergeben.

An anderer Stelle führten weitere Anzeichen für eine Entspannung auf dem US-Arbeitsmarkt und eine Abschwächung der Verbraucherpreisinflation zu neuerlichem Optimismus hinsichtlich möglicher Zinssenkungen in den USA im weiteren Jahresverlauf, wobei der Markt mehr Zinssenkungen einpreiste als die Fed. Wir rechnen mit weiterer Volatilität, da sich die Markterwartungen hinsichtlich der Geldpolitik weiter verändern.

Die Marktdynamik bleibt relativ positiv. Wir gehen davon aus, dass Anlagen in risikobehaftete Vermögenswerte in diesem Jahr Rückenwind erhalten werden, da die Renditen für Kreditwerte höher sind und die Anleger mit einem Wiederanlagerisiko konfrontiert sein werden, sobald die eingepreisten Zinssenkungen tatsächlich eintreten.

Trotz der anhaltenden Volatilität bei einzelnen Emissionen am Markt für Hochzinsanleihen bleiben wir vorsichtig optimistisch, was die Aussichten für diese Anlageklasse betrifft, und sind der Ansicht, dass die Kreditspreads angesichts der soliden Fundamentaldaten angemessen bewertet sind. Obwohl die Spreads insgesamt eng erscheinen, werden die aktuellen Niveaus attraktiver, wenn man die Duration und das Potenzial für eine vorzeitige Kündigung oder Andienung von Anleihen berücksichtigt. Das Hauptrisiko für Hochzinsanleihen besteht darin, dass die Zinsen längerfristig hoch bleiben, da sich ein anhaltend hohes Zinsumfeld nachteilig auf größere, reifere Unternehmen mit umfangreichen Kapitalstrukturen auswirken wird. Da es sich bei diesen Unternehmen in der Regel um Emittenten mit niedrigerem Rating handelt, ist der Fonds in allen Hochzinsmärkten bei Emittenten mit CCC-Rating vollständig untergewichtet. Wir bleiben vorsichtig bei Unternehmen mit steigender Verschuldung und niedrigeren Zinsdeckungsquoten, schätzen Unternehmen mit nach wie vor recht guten Zinsdeckungsquoten und starken Kennzahlen für den freien Cashflow jedoch positiv ein.

Wir positionieren den Fonds weiterhin so, dass er von einem positiven Kreditumfeld profitieren kann, konzentrieren uns aber gleichzeitig auf das relative und idiosynkratische Wertpotenzial und kontrollieren die Risiken, um attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen.

Seit dem 1. Juni 2024 ist Seth Meyer nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Erträge mit dem Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum an.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter) aus beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren. Darüber hinaus kann er in CoCo-Bonds und/oder ABS und MBS investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt eine hohe Gesamtrendite und ein hohes Kapitalwachstumspotenzial an, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen unterhalb der Anlagequalität („Sub Investment Grade“) an den globalen High-Yield-Märkten investiert. Der Anlageprozess verbindet eine rigorose, auf Fundamentaldaten beruhende Titelauswahl durch die Kreditanalysten, die voraussichtlich den stärksten Antriebsfaktor für die Performance darstellen wird, mit Vermögensallokationsansichten auf Fonds- und regionaler Ebene.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Global High Yield Bond Fund | H2 USD (netto)* | 0,85** | 14,67** | (17,18) | 5,94 | 12,13 |
| ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged) | | 0,05 | 14,40 | (14,98) | 9,25 | 11,44 |
| Global High Yield Bond Fund | H2 USD (brutto)* | 1,74** | 15,61** | (16,52) | 6,78*** | 13,02 |
| ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged) + 1,75 % | | 1,81*** | 16,40 | (13,50) | 11,17 | 13,40 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Global High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 888.104.358 |
| Bankguthaben | 12 | 18.880.243 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 14.099.469 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 356.166 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 7.975.051 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 290.368 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 5.448.836 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 935.154.491 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 18.500.178 |
| Steuern und Aufwendungen | | 793.853 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 1.638.594 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | 1.059.850 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 943.076 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 2.025.076 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 24.960.627 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 910.193.864

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 61.024 |
| Anleihezinserträge | 3 | 60.478.364 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 125.784 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 1.297.626 |
| Summe Erträge | | 61.962.798 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 4.575.656 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 442.950 |
| Depotbankgebühren | 6 | 59.481 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 898.801 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 63.272 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 1.151.133 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 227.847 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 325.852 |
| Summe Aufwendungen | | 7.744.992 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 54.217.806 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (22.532.658) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 3.136.100 |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (1.562.595) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (6.896.419) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (309.194) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (28.164.766) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 66.505.837 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | (1.469.207) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 628.404 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 1.355.455 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 18.680 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 67.039.169 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 93.092.209 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|---------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.032.905.575 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 151.105.686 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 54.217.806 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (354.503.528) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (28.164.766) | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 (4.679.332) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 67.039.169 | Dividendenausschüttungen | 11 (7.726.746) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 910.193.864 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | | | | | | |
|--|----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | A2 HCHF 964,12 | A2 HEUR 389.148,64 | A2 USD 1.248.631,07 | A3q HEUR 428.336,56 | A3q USD 526.834,35 | A4m HEUR 1.140,41 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 54.225,96 | 80.406,79 | 53.782,80 | 62.643,04 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (76.105,19) | (500.495,85) | (41.290,43) | (133.235,54) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 964,12 | 367.269,41 | 828.542,01 | 440.828,93 | 456.241,85 | 1.140,41 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 95,35 | 135,35 | 160,71 | 72,32 | 90,66 | 68,25 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | A4m HSGD 11.619,68 | A4m USD 46.497,83 | C2 USD 145.165,78 | F2 USD 109.692,39 | F3q USD 20.258,11 | GU2 HCHF 25,00 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 500,58 | - | - | 141.241,69 | 56,37 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1.896,99) | (18.890,20) | (115.846,96) | (159.920,76) | (5.985,34) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 10.223,27 | 27.607,63 | 29.318,82 | 91.013,32 | 14.329,14 | 25,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 79,74 | 86,44 | 118,15 | 127,27 | 99,24 | 97,65 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | GU2 HEUR 248.452,44 | GU2 HNOK 5.385.974,77 | GU3q HGBP 133,53 | H2 HCHF 8.843,09 | H2 HEUR 51.369,73 | H2 HGBP 910,24 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 56.946,20 | 1.886.018,71 | - | 560,00 | 5.386,44 | 1.205,77 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (223.598,92) | (910.106,42) | (114,40) | (2.243,59) | (26.347,77) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 81.799,72 | 6.361.887,06 | 19,13 | 7.159,50 | 30.408,40 | 2.116,01 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 142,48 | 151,13 | 117,99 | 96,64 | 109,34 | 169,79 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | H2 HSEK 4.722,31 | H2 USD 28.144,95 | H3q HEUR 190.716,55 | I2 HCHF 7.114,70 | I2 HEUR 584.008,31 | I2 HNOK 47.287,43 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.244,90 | 975,00 | 112.864,58 | 3.196,00 | 52.999,33 | 8.728,81 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (5.889,10) | (9.182,45) | (112.214,70) | (2.665,00) | (246.007,35) | (47.133,58) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 78,11 | 19.937,50 | 191.366,43 | 7.645,70 | 391.000,29 | 8.882,66 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 1.164,94 | 125,02 | 76,60 | 96,87 | 141,35 | 135,57 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | I2 USD 1.433.546,60 | X2 USD 129.253,46 | X3q USD 12.444,68 | Z2 HEUR 1.523.726,34 | Z2 HGBP 163.474,47 | Z2 USD 352.624,40 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 138.178,42 | 733,54 | 2.803,24 | 117.907,12 | 69.345,53 | 54.424,89 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (599.215,11) | (38.345,49) | (4.071,29) | (282.414,52) | (24.198,30) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 972.509,91 | 91.641,51 | 11.176,63 | 1.359.218,94 | 208.621,70 | 407.049,29 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 167,67 | 122,12 | 97,32 | 102,87 | 158,55 | 126,14 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | Z3q HAUD 200.431,51 | Z3q HGBP 110.300,16 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 26.102,97 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (29.227,62) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 200.431,51 | 107.175,51 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 91,66 | 93,60 | | | | |

Global High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------|-------------|------------|----------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| USD 1.070.948.527 | USD 1.032.905.575 | USD 910.193.864 | | | | |
| | | | A2 HCHF | 87,38 | 88,77 | 95,35 |
| | | | A2 HEUR | 119,86 | 123,16 | 135,35 |
| | | | A2 USD | 136,31 | 143,82 | 160,71 |
| | | | A3q HEUR | 72,05 | 70,19 | 72,32 |
| | | | A3q USD | 86,57 | 86,55 | 90,66 |
| | | | A4m HEUR | 68,07 | 65,94 | 68,25 |
| | | | A4m HSGD | 78,19 | 77,06 | 79,74 |
| | | | A4m USD | 82,67 | 82,14 | 86,44 |
| | | | C2 USD | 99,86 | 105,54 | 118,15 |
| | | | F2 USD | 107,12 | 113,44 | 127,27 |
| | | | F3q USD | 94,06 | 94,39 | 99,24 |
| | | | GU2 HCHF | 88,35 | 90,34 | 97,65 |
| | | | GU2 HEUR | 124,70 | 128,88 | 142,48 |
| | | | GU2 HGBP | 129,38 | n. z. | n. z. |
| | | | GU2 HNOK | n. z. | 136,06 | 151,13 |
| | | | GU2 USD | 123,99 | n. z. | n. z. |
| | | | GU3q HGBP | 112,69 | 112,19 | 117,99 |
| | | | H2 HCHF | 87,95 | 89,66 | 96,64 |
| | | | H2 HEUR | 96,12 | 99,13 | 109,34 |
| | | | H2 HGBP | 145,02 | 151,81 | 169,79 |
| | | | H2 HSEK | 1.020,32 | 1.056,45 | 1.164,94 |
| | | | H2 USD | 105,25 | 111,46 | 125,02 |
| | | | H3q HEUR | 75,81 | 74,09 | 76,60 |
| | | | H3q HGBP | 129,59 | n. z. | n. z. |
| | | | I2 HCHF | 88,06 | 89,81 | 96,87 |
| | | | I2 HEUR | 124,11 | 128,06 | 141,35 |
| | | | I2 HNOK | 117,44 | 122,31 | 135,57 |
| | | | I2 USD | 141,00 | 149,39 | 167,67 |
| | | | M2 USD | 104,47 | n. z. | n. z. |
| | | | X2 USD | 104,28 | 109,64 | 122,12 |
| | | | X3q USD | 93,57 | 93,22 | 97,32 |
| | | | Z2 HEUR | 89,11 | 92,55 | 102,87 |
| | | | Z2 HGBP | 133,41 | 140,75 | 158,55 |
| | | | Z2 USD | n. z. | 111,65 | 126,14 |
| | | | Z3q HAUD | 87,87 | 87,70 | 91,66 |
| | | | Z3q HGBP | 88,61 | 88,62 | 93,60 |

Global High Yield Bond Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|-----------|------------|-------------|------------|
| A2 HCHF | 1,16 % | 1,17 % | 1,19 % |
| A2 HEUR | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A2 USD | 1,16 % | 1,17 % | 1,19 % |
| A3q HEUR | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A3q USD | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A4m HEUR | 1,16 % | 1,17 % | 1,19 % |
| A4m HSGD | 1,16 % | 1,16 % | 1,19 % |
| A4m USD | 1,16 % | 1,17 % | 1,18 % |
| C2 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| F2 USD | 0,79 % | 0,80 % | 0,81 % |
| F3q USD | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| GU2 HCHF | 0,56 % | 0,56 % | 0,57 % |
| GU2 HEUR | 0,56 % | 0,57 % | 0,57 % |
| GU2 HGBP | 0,56 % | n. z. | n. z. |
| GU2 HNOK | n. z. | 0,56 % | 0,57 % |
| GU2 USD | 0,56 % | n. z. | n. z. |
| GU3q HGBP | 0,56 % | 0,56 % | 0,57 % |
| H2 HCHF | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| H2 HEUR | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| H2 HGBP | 0,79 % | 0,80 % | 0,81 % |
| H2 HSEK | 0,77 % | 0,79 % | 0,82 % |
| H2 USD | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| H3q HEUR | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| H3q HGBP | 0,79 % | n. z. | n. z. |
| I2 HCHF | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 HEUR | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 HNOK | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| I2 USD | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| M2 USD | 0,85 % | n. z. | n. z. |
| X2 USD | 1,51 % | 1,51 % | 1,52 % |
| X3q USD | 1,51 % | 1,52 % | 1,52 % |
| Z2 HEUR | 0,07 % | 0,07 % | 0,08 % |
| Z2 HGBP | 0,07 % | 0,07 % | 0,08 % |
| Z2 USD | n. z. | 0,08 % | 0,08 % |
| Z3q HAUD | 0,07 % | 0,08 % | 0,08 % |
| Z3q HGBP | 0,07 % | 0,08 % | 0,08 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 18. Aug. 23 | 20. Sept. 23 | 19. Okt. 23 |
|----------------------|-------------|--------------|-------------|
| A3q HEUR | - | - | 1,104430 |
| A3q USD | - | - | 1,366725 |
| A4m HEUR | 0,334125 | 0,331380 | 0,325567 |
| A4m HSGD | 0,390559 | 0,387331 | 0,380674 |
| A4m USD | 0,416796 | 0,414012 | 0,407375 |
| F3q USD | - | - | 1,491197 |
| GU3q HGBP | - | - | 1,773455 |
| H3q HEUR | - | - | 1,165935 |
| X3q USD | - | - | 1,471555 |
| Z3q HAUD | - | - | 1,388675 |
| Z3q HGBP | - | - | 1,402508 |
| Datum der Auszahlung | 20. Nov. 23 | 20. Dez. 23 | 18. Jan. 24 |
| A3q HEUR | - | - | 1,157638 |
| A3q USD | - | - | 1,450217 |
| A4m HEUR | 0,318902 | 0,332108 | 0,341596 |
| A4m HSGD | 0,372878 | 0,388222 | 0,399500 |
| A4m USD | 0,399584 | 0,416647 | 0,429402 |
| F3q USD | - | - | 1,584088 |
| GU3q HGBP | - | - | 1,866510 |
| H3q HEUR | - | - | 1,223008 |
| X3q USD | - | - | 1,560601 |
| Z3q HAUD | - | - | 1,443347 |
| Z3q HGBP | - | - | 1,477412 |
| Datum der Auszahlung | 20. Feb. 24 | 20. Mrz. 24 | 19. Apr. 24 |
| A3q HEUR | - | - | 1,149626 |
| A3q USD | - | - | 1,449077 |
| A4m HEUR | 0,342017 | 0,341482 | 0,343753 |
| A4m HSGD | 0,399991 | 0,399289 | 0,401910 |
| A4m USD | 0,430578 | 0,430416 | 0,433754 |
| F3q USD | - | - | 1,584829 |
| GU3q HGBP | - | - | 1,849827 |
| H3q HEUR | - | - | 1,215122 |
| X3q USD | - | - | 1,556736 |
| Z3q HAUD | - | - | 1,457805 |
| Z3q HGBP | - | - | 1,478226 |
| Datum der Auszahlung | 20. Mai 24 | 20. Jun 24 | 19. Jul. 24 |
| A3q HEUR | - | - | 1,224598 |
| A3q USD | - | - | 1,540257 |
| A4m HEUR | 0,340307 | 0,342052 | 0,342955 |
| A4m HSGD | 0,397672 | 0,399645 | 0,400679 |
| A4m USD | 0,429893 | 0,432669 | 0,434349 |
| F3q USD | - | - | 1,684948 |
| GU3q HGBP | - | - | 1,992468 |
| H3q HEUR | - | - | 1,297254 |
| X3q USD | - | - | 1,653914 |
| Z3q HAUD | - | - | 1,550226 |
| Z3q HGBP | - | - | 1,578853 |

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Anleihen 97,57 %

Angola 0,39 %

Festverzinsliche Anleihen 0,39 %

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| USD | 4.000.000 | Angola (Republik) 8,75 % 14.04.2032 | 3.561.080 | 0,39 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

Argentinien 0,77 %

Festverzinsliche Anleihen 0,77 %

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|
| USD | 6.900.000 | YPF 9,50 % 17.01.2031 | 7.020.750 | 0,77 |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|

Australien 1,82 %

Festverzinsliche Anleihen 1,82 %

| | | | | |
|-----|------------|----------------------------------|------------|------|
| USD | 11.107.000 | FMG Resources 6,125 % 15.04.2032 | 10.963.586 | 1,21 |
|-----|------------|----------------------------------|------------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| USD | 5.310.000 | Mineral Resources 9,25 % 01.10.2028 | 5.575.941 | 0,61 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 16.539.527 | 1,82 |
|--|--|--|------------|------|

Bahamas 0,35 %

Festverzinsliche Anleihen 0,35 %

| | | | | |
|-----|-----------|---------------------------------------|-----------|------|
| USD | 3.000.000 | Bahamas (Regierung) 6,00 % 21.11.2028 | 2.648.385 | 0,29 |
|-----|-----------|---------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|---------|---------------------------------------|---------|------|
| USD | 600.000 | Bahamas (Regierung) 8,95 % 15.10.2032 | 564.444 | 0,06 |
|-----|---------|---------------------------------------|---------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 3.212.829 | 0,35 |
|--|--|--|-----------|------|

Benin 0,62 %

Festverzinsliche Anleihen 0,62 %

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.900.000 | Benin (Regierung) 4,875 % 19.01.2032 | 2.615.799 | 0,29 |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 3.500.000 | Benin (Regierung) 4,95 % 22.01.2035 | 2.977.472 | 0,33 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|-----------|------|
| | | | 5.593.271 | 0,62 |
|--|--|--|-----------|------|

Brasilien 1,61 %

Festverzinsliche Anleihen 1,61 %

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|
| USD | 2.472.000 | Banco do Brasil 6,00 % 18.03.2031 | 2.441.100 | 0,27 |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| USD | 6.829.000 | Brasilien (Föderative Republik) 6,125 % 15.03.2034 | 6.613.887 | 0,73 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| USD | 5.600.000 | Petrobras Global Finance 6,50 % 03.07.2033 | 5.599.776 | 0,61 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 14.654.763 | 1,61 |
|--|--|--|------------|------|

Kamerun 0,37 %

Festverzinsliche Anleihen 0,37 %

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 4.000.000 | Kamerun (Republik) 5,95 % 07.07.2032 | 3.339.206 | 0,37 |
|-----|-----------|--------------------------------------|-----------|------|

Kanada 3,84 %

Festverzinsliche Anleihen 3,84 %

| | | | | |
|-----|-----------|---------------------------------|-----------|------|
| USD | 3.421.000 | Algoma Steel 9,125 % 15.04.2029 | 3.335.150 | 0,37 |
|-----|-----------|---------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|
| USD | 4.687.000 | Bombardier 8,75 % 15.11.2030 | 5.069.436 | 0,56 |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| USD | 3.690.000 | Garda World Security 6,00 % 01.06.2029 | 3.361.752 | 0,37 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| USD | 2.672.000 | Garda World Security 7,75 % 15.02.2028 | 2.727.270 | 0,30 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---------------------------|-----------|------|
| USD | 4.149.000 | Goeasy 7,625 % 01.07.2029 | 4.235.743 | 0,46 |
|-----|-----------|---------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|
| USD | 9.382.000 | Hudbay Minerals 6,125 % 01.04.2029 | 9.336.544 | 1,03 |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|
| USD | 3.503.000 | Husky Injection 9,00 % 15.02.2029 | 3.632.205 | 0,40 |
|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|
| USD | 3.138.000 | Taseko Mines 8,25 % 01.05.2030 | 3.216.670 | 0,35 |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 34.914.770 | 3,84 |
|--|--|--|------------|------|

China 0,07 %

Festverzinsliche Anleihen 0,05 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|---------|------|
| USD | 6.800.000 | China Aoyuan 6,35 % 08.02.2024 ¹ | 119.000 | 0,02 |
|-----|-----------|---|---------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------|--------|------|
| USD | 2.231.981 | Easy Tactic 6,50 % 11.07.2027 | 75.329 | 0,01 |
|-----|-----------|-------------------------------|--------|------|

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------|---------|------|
| USD | 3.000.000 | KWG 7,875 % 30.08.2024 | 180.000 | 0,02 |
|-----|-----------|------------------------|---------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------|--------|---|
| USD | 1.000.000 | Times China 6,75 % 08.07.2025 | 23.750 | - |
|-----|-----------|-------------------------------|--------|---|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|--------|---|
| USD | 1.500.000 | Zhenro Properties 6,70 % 04.08.2026 | 11.250 | - |
|-----|-----------|-------------------------------------|--------|---|

| | | | | |
|--|--|--|---------|------|
| | | | 409.329 | 0,05 |
|--|--|--|---------|------|

Variabel verzinsliche Anleihen 0,02 %

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------|---------|------|
| USD | 4.200.000 | Agile 8,375 % Perpetual | 145.572 | 0,02 |
|-----|-----------|-------------------------|---------|------|

Kolumbien 1,35 %

Festverzinsliche Anleihen 1,35 %

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|
| USD | 4.200.000 | Ecopetrol 4,625 % 02.11.2031 | 3.453.450 | 0,38 |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|
| USD | 4.600.000 | Ecopetrol 5,875 % 02.11.2051 | 3.208.500 | 0,35 |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|
| USD | 1.958.000 | Ecopetrol 8,375 % 19.01.2036 | 1.938.420 | 0,21 |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| USD | 2.200.000 | Empresas Publicas de Medellin 4,25 % 18.07.2029 | 1.902.692 | 0,21 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| USD | 2.200.000 | Empresas Publicas de Medellin 4,375 % 15.02.2031 | 1.818.014 | 0,20 |
|-----|-----------|--|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 12.321.076 | 1,35 |
|--|--|--|------------|------|

Costa Rica 0,28 %

Festverzinsliche Anleihen 0,28 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| USD | 2.380.000 | Costa Rica (Republik) 7,30 % 13.11.2054 | 2.507.425 | 0,28 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

Ägypten 0,38 %

Festverzinsliche Anleihen 0,38 %

| | | | | |
|-----|-----------|---------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 4.000.000 | Ägypten (Republik) 6,375 % 11.04.2031 | 3.416.542 | 0,38 |
|-----|-----------|---------------------------------------|-----------|------|

Finnland 0,50 %

Festverzinsliche Anleihen 0,50 %

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|
| USD | 4.530.000 | Amer Sports 6,75 % 16.02.2031 | 4.521.012 | 0,50 |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|

Frankreich 6,76 %

Festverzinsliche Anleihen 4,60 %

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|
| EUR | 2.700.000 | Altice France 3,375 % 15.01.2028 | 2.028.950 | 0,22 |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.900.000 | Altice France 11,50 % 01.02.2027 | 1.667.173 | 0,18 |
|-----|-----------|----------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 4.500.000 | Électricité de France 4,75 % 17.06.2044 | 4.846.346 | 0,53 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 3.320.000 | Forvia 5,50 % 15.06.2031 | 3.588.400 | 0,39 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 5.800.000 | Iliad 5,375 % 02.05.2031 | 6.257.829 | 0,70 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| EUR | 4.820.000 | Iliad 6,875 % 15.04.2031 | 5.244.055 | 0,58 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|
| EUR | 3.600.000 | Laboratoire Eimer 5,00 % 01.02.2029 | 3.217.698 | 0,35 |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|-------------------------|-----------|------|
| EUR | 9.600.000 | Lune 5,625 % 15.11.2028 | 8.833.504 | 0,97 |
|-----|-----------|-------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---------------------------|-----------|------|
| EUR | 5.790.000 | Picard 6,375 % 01.07.2029 | 6.195.225 | 0,68 |
|-----|-----------|---------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 41.879.180 | 4,60 |
|--|--|--|------------|------|

Variabel verzinsliche Anleihen 2,16 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 9.200.000 | Électricité de France 2,625 % Perpetual | 8.898.286 | 0,98 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 2.000.000 | Électricité de France 2,875 % Perpetual | 1.999.589 | 0,22 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 7.800.000 | Électricité de France 3,375 % Perpetual | 7.302.824 | 0,80 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| USD | 1.338.000 | Électricité de France 9,125 % Perpetual | 1.457.613 | 0,16 |
|-----|-----------|---|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 19.658.312 | 2,16 |
|--|--|--|------------|------|

Deutschland 1,52 %

Festverzinsliche Anleihen 1,24 %

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|
| EUR | 5.030.000 | Adler Pelzer 9,50 % 01.04.2027 | 5.366.979 | 0,59 |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|
| EUR | 5.600.000 | Schaeffler 4,50 % 28.03.2030 | 5.931.546 | 0,65 |
|-----|-----------|------------------------------|-----------|------|

| | | | | |
|--|--|--|------------|------|
| | | | 11.298.525 | 1,24 |
|--|--|--|------------|------|

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---|---------------|----------------------|--|--|---------------|----------------------|
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,28 % | | | | Variabel verzinsliche Anleihen 1,19 % | | | |
| EUR | 2.400.000 Deutsche Bank 8,125 % Perpetual | 2.587.523 | 0,28 | USD | 10.137.000 Cemex 9,125 % Perpetual | 10.863.620 | 1,19 |
| Irland 1,66 % | | | | Mongolei 0,86 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,17 % | | | | Festverzinsliche Anleihen 0,86 % | | | |
| USD | 10.092.000 GGAM Finance 8,00 % 15.06.2028 | 10.626.906 | 1,17 | USD | 4.200.000 Mongolei (Regierung) 4,45 % 07.07.2031 | 3.558.188 | 0,39 |
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,49 % | | | | USD | 4.200.000 Mongolei (Regierung) 7,875 % 05.06.2029 | 4.305.000 | 0,47 |
| EUR | 3.600.000 Permanent TSB 13,25 % Perpetual | 4.491.041 | 0,49 | | | 7.863.188 | 0,86 |
| Israel 1,48 % | | | | Montenegro 0,31 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,48 % | | | | Festverzinsliche Anleihen 0,31 % | | | |
| EUR | 4.400.000 Teva Pharmaceutical Finance II 1,625 % 15.10.2028 | 4.152.331 | 0,46 | USD | 2.784.000 Montenegro (Regierung) 7,25 % 12.03.2031 | 2.801.818 | 0,31 |
| EUR | 9.000.000 Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030 | 9.339.071 | 1,02 | Niederlande 0,85 % | | | |
| | | 13.491.402 | 1,48 | Festverzinsliche Anleihen 0,85 % | | | |
| Italien 1,83 % | | | | EUR | 6.860.000 House of HR 9,00 % 03.11.2029 | 7.741.730 | 0,85 |
| Festverzinsliche Anleihen 1,83 % | | | | Nord-Mazedonien 0,49 % | | | |
| EUR | 6.900.000 Lottomatica 5,375 % 01.06.2030 | 7.489.073 | 0,82 | Festverzinsliche Anleihen 0,49 % | | | |
| EUR | 1.680.000 Telecom Italia 7,75 % 24.01.2033 | 2.123.832 | 0,23 | EUR | 4.800.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 1,625 % 10.03.2028 | 4.489.038 | 0,49 |
| EUR | 2.456.000 Telecom Italia 7,875 % 31.07.2028 A | 2.872.763 | 0,32 | Oman 0,57 % | | | |
| EUR | 3.544.000 Telecom Italia 7,875 % 31.07.2028 B | 4.189.564 | 0,46 | Festverzinsliche Anleihen 0,57 % | | | |
| | | 16.675.232 | 1,83 | USD | 5.190.000 EDO Sukuk 5,662 % 03.07.2031 | 5.199.083 | 0,57 |
| Elfenbeinküste 0,90 % | | | | Senegal 0,37 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,90 % | | | | Festverzinsliche Anleihen 0,37 % | | | |
| EUR | 3.000.000 Elfenbeinküste (Regierung) 5,25 % 22.03.2030 | 2.934.925 | 0,32 | USD | 4.000.000 Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033 | 3.376.160 | 0,37 |
| USD | 2.740.000 Elfenbeinküste (Regierung) 7,625 % 30.01.2033 | 2.670.884 | 0,29 | Spanien 1,96 % | | | |
| USD | 2.690.000 Elfenbeinküste (Regierung) 8,25 % 30.01.2037 | 2.618.365 | 0,29 | Festverzinsliche Anleihen 0,81 % | | | |
| | | 8.224.174 | 0,90 | EUR | 6.500.000 Cirsa Finance International 7,875 % 31.07.2028 | 7.370.823 | 0,81 |
| Luxemburg 2,12 % | | | | Variabel verzinsliche Anleihen 1,15 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,12 % | | | | EUR | 4.100.000 Telefonica Europe 2,376 % Perpetual | 3.917.571 | 0,43 |
| EUR | 4.288.522 ARD Finance 5,00 % 30.06.2027 | 1.043.884 | 0,12 | EUR | 1.500.000 Telefonica Europe 5,752 % Perpetual | 1.645.351 | 0,18 |
| EUR | 4.410.000 Herens 5,25 % 15.05.2029 | 3.672.332 | 0,40 | EUR | 4.400.000 Telefonica Europe 6,135 % Perpetual | 4.941.898 | 0,54 |
| EUR | 8.200.000 Monitchem 3 8,75 % 01.05.2028 | 9.127.527 | 1,01 | | | 10.504.820 | 1,15 |
| EUR | 5.100.000 Summer 5,75 % 31.10.2026 | 5.408.279 | 0,59 | Schweden 1,78 % | | | |
| | | 19.252.022 | 2,12 | Festverzinsliche Anleihen 1,78 % | | | |
| Macao 1,16 % | | | | EUR | 5.050.000 Assemblin Caverion 6,25 % 01.07.2030 | 5.434.276 | 0,59 |
| Festverzinsliche Anleihen 1,16 % | | | | EUR | 7.100.000 Verisure 5,50 % 15.05.2030 | 7.732.356 | 0,85 |
| USD | 11.306.000 Wynn Macau 5,625 % 26.08.2028 | 10.598.798 | 1,16 | EUR | 2.750.000 Verisure 7,125 % 01.02.2028 | 3.074.584 | 0,34 |
| Mexiko 2,29 % | | | | | | 16.241.216 | 1,78 |
| Festverzinsliche Anleihen 1,10 % | | | | Trinidad und Tobago 0,57 % | | | |
| USD | 4.200.000 Comisión Federal de Electricidad 4,677 % 09.02.2051 | 2.961.000 | 0,33 | Festverzinsliche Anleihen 0,57 % | | | |
| USD | 2.200.000 Mexico City Airport Trust 5,50 % 31.10.2046 | 1.836.824 | 0,20 | USD | 5.131.000 Trinidad & Tobago (Republik) 6,40 % 26.06.2034 | 5.151.678 | 0,57 |
| USD | 6.200.000 Mexico City Airport Trust 5,50 % 31.07.2047 | 5.176.008 | 0,57 | | | | |
| | | 9.973.832 | 1,10 | | | | |

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|------------|---|----------------------|--|------------|---|----------------------|
| Türkei 0,61 % | | | | Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,61 % | | | | USD | 5.741.000 | Cloud Software 8,25 % 30.06.2032 | 5.851.135 0,64 |
| USD | 3.589.000 | Istanbul Metropolitan Municipality 10,50 % 06.12.2028 | 3.866.825 0,43 | USD | 4.744.000 | Compass Minerals International 6,75 % 01.12.2027 | 4.538.129 0,50 |
| USD | 1.634.000 | Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8,25 % 14.02.2029 | 1.667.072 0,18 | USD | 2.233.000 | DirectV Financing 8,875 % 01.02.2030 | 2.189.278 0,24 |
| | | | 5.533.897 0,61 | USD | 6.600.000 | Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031 | 7.165.079 0,79 |
| Vereinigtes Königreich 8,21 % | | | | USD | 2.716.000 | Endo Finance 8,50 % 15.04.2031 | 2.807.008 0,31 |
| Festverzinsliche Anleihen 7,10 % | | | | USD | 2.240.000 | Fortress Intermediate 3 7,50 % 01.06.2031 | 2.291.724 0,25 |
| USD | 1.117.000 | Aston Martin Capital 10,00 % 31.03.2029 | 1.101.946 0,12 | USD | 10.180.000 | FTAI Infra Escrow 10,50 % 01.06.2027 | 10.797.661 1,19 |
| GBP | 3.100.000 | Aston Martin Capital 10,375 % 31.03.2029 | 3.897.151 0,43 | USD | 7.978.000 | Full House Resorts 8,25 % 15.02.2028 | 7.679.511 0,84 |
| GBP | 5.210.000 | Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030 | 6.585.372 0,72 | USD | 10.674.000 | Heartland Dental 10,50 % 30.04.2028 | 11.328.039 1,24 |
| GBP | 4.700.000 | CD&R Firefly 8,625 % 30.30.2029 | 6.026.546 0,66 | EUR | 5.240.000 | Helios Software 7,875 % 01.05.2029 | 5.619.919 0,62 |
| EUR | 5.725.000 | EG Global Finance 11,00 % 30.11.2028 | 6.530.125 0,72 | USD | 2.226.000 | Hilton Grand Vacations Borrower 4,875 % 01.07.2031 | 1.972.510 0,22 |
| GBP | 4.560.000 | Iceland 10,875 % 15.12.2027 | 6.015.332 0,66 | USD | 1.787.000 | Hilton Grand Vacations Borrower 6,625 % 15.01.2032 | 1.795.897 0,20 |
| GBP | 7.600.000 | Market 5,50 % 04.11.2027 | 8.906.059 0,98 | USD | 5.581.000 | HLF Financing 12,25 % 15.04.2029 | 5.567.672 0,61 |
| GBP | 5.000.000 | Miller Homes 7,00 % 15.05.2029 | 5.903.669 0,65 | USD | 10.023.000 | Howard Midstream Energy Partners 7,375 % 15.07.2032 | 10.200.608 1,12 |
| EUR | 4.880.000 | Pinnacle 8,25 % 11.10.2028 | 5.550.464 0,61 | USD | 3.233.000 | HUB International 5,625 % 01.12.2029 | 3.059.818 0,34 |
| GBP | 2.880.000 | Pinnacle 10,00 % 11.10.2028 | 3.870.924 0,43 | USD | 4.438.000 | JB Poindexter 8,75 % 15.12.2031 | 4.603.258 0,51 |
| USD | 554.000 | Virgin Media 5,00 % 15.07.2030 | 458.395 0,05 | USD | 3.138.000 | Jefferson Capital 9,50 % 15.02.2029 | 3.238.689 0,36 |
| EUR | 9.380.000 | VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032 | 9.774.736 1,07 | USD | 5.051.000 | Kohl's 3,625 % 01.05.2031 | 4.228.566 0,46 |
| | | | 64.620.719 7,10 | USD | 7.654.000 | LGI Homes 4,00 % 15.07.2029 | 6.672.298 0,73 |
| Zinsvariable Anleihe 0,08 % | | | | USD | 1.931.000 | LifePoint Health 9,875 % 15.08.2030 | 2.061.263 0,22 |
| EUR | 700.000 | Miller Homes FRN 15.05.2028 | 750.837 0,08 | USD | 7.177.000 | LifePoint Health 10,00 % 01.06.2032 | 7.350.576 0,80 |
| Variabel verzinsliche Anleihen 1,03 % | | | | USD | 11.210.000 | LSF9 Atlantis 7,75 % 15.02.2026 | 11.154.623 1,23 |
| GBP | 2.000.000 | Barclays 7,125 % Perpetual | 2.508.125 0,27 | USD | 11.385.000 | Macy's Retail 5,875 % 01.04.2029 | 11.031.257 1,21 |
| GBP | 3.330.000 | Coventry Building Society 8,75 % Perpetual | 4.239.811 0,47 | USD | 3.511.000 | Masterbrand 7,00 % 15.07.2032 | 3.552.528 0,39 |
| GBP | 2.100.000 | Nationwide Building Society 5,875 % Perpetual | 2.639.800 0,29 | USD | 4.536.000 | Mauser Packaging Solutions 9,25 % 15.04.2027 | 4.546.011 0,50 |
| | | | 9.387.736 1,03 | USD | 1.928.000 | Mavis Tire Express Services Topco 6,50 % 15.05.2029 | 1.798.558 0,20 |
| USA 47,97 % | | | | USD | 3.925.000 | McAfee 7,375 % 15.02.2030 | 3.625.232 0,40 |
| Festverzinsliche Anleihen 47,97 % | | | | USD | 12.636.000 | Medline Borrower 5,25 % 01.10.2029 | 12.068.530 1,33 |
| USD | 543.000 | Allied Universal 4,625 % 01.06.2028 | 494.106 0,05 | USD | 4.613.000 | Midwest Gaming Finance 4,875 % 01.05.2029 | 4.307.652 0,47 |
| USD | 5.891.000 | Allied Universal 6,00 % 01.06.2029 | 5.171.644 0,57 | USD | 2.267.000 | Nationstar Mortgage 7,125 % 01.02.2032 | 2.282.674 0,25 |
| USD | 4.468.000 | Allied Universal 7,875 % 15.02.2031 | 4.480.854 0,49 | USD | 4.086.000 | Navient 5,625 % 01.08.2033 | 3.265.866 0,36 |
| USD | 4.272.000 | Alta Equipment 9,00 % 01.06.2029 | 3.993.440 0,44 | USD | 5.069.000 | Navient 9,375 % 25.07.2030 | 5.339.624 0,59 |
| USD | 6.428.900 | American Airlines 5,75 % 20.04.2029 | 6.258.463 0,69 | USD | 2.594.000 | NCL 7,75 % 15.02.2029 | 2.705.866 0,30 |
| USD | 3.009.000 | American Airlines 8,50 % 15.05.2029 | 3.130.227 0,34 | USD | 6.034.000 | Nextera Energy Operating Partners 7,25 % 15.01.2029 | 6.187.113 0,68 |
| EUR | 480.000 | Ardagh Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029 | 416.523 0,05 | USD | 2.119.000 | Novelis 3,25 % 15.11.2026 | 1.995.219 0,22 |
| USD | 1.831.000 | Artec 10,00 % 15.08.2030 | 1.992.476 0,22 | EUR | 2.900.000 | Olympus Water US 5,375 % 01.10.2029 | 2.821.557 0,31 |
| USD | 3.678.000 | Bath & Body Works 6,95 % 01.03.2033 | 3.588.176 0,39 | USD | 3.708.000 | Olympus Water US 7,25 % 15.06.2031 | 3.703.995 0,41 |
| USD | 4.787.000 | Beazer Homes 7,50 % 15.03.2031 | 4.788.115 0,53 | USD | 2.049.000 | OneMain Finance 3,50 % 15.01.2027 | 1.920.554 0,21 |
| USD | 9.772.000 | BroadStreet Partners 5,875 % 15.04.2029 | 9.134.015 1,00 | USD | 5.469.000 | OneMain Finance 4,00 % 15.09.2030 | 4.695.716 0,52 |
| USD | 2.364.000 | Burford Capital Global Finance 6,25 % 15.04.2028 | 2.290.241 0,25 | USD | 9.120.000 | Organon 5,125 % 30.04.2031 | 8.180.366 0,90 |
| USD | 4.648.000 | Burford Capital Global Finance 6,875 % 15.04.2030 | 4.570.513 0,50 | USD | 2.778.000 | Organon 7,875 % 15.05.2034 | 2.859.179 0,31 |
| USD | 12.700.000 | Cargo Aircraft Management 4,75 % 01.02.2028 | 11.787.784 1,30 | USD | 2.071.000 | Panther Escrow Issuer 7,125 % 01.06.2031 | 2.097.865 0,23 |
| USD | 3.244.000 | Carnival 6,00 % 01.05.2029 | 3.219.670 0,35 | USD | 3.627.000 | Penn Entertainment 4,125 % 01.07.2029 | 3.117.269 0,34 |
| USD | 3.317.000 | CCO 4,25 % 01.02.2031 | 2.715.071 0,30 | USD | 6.484.000 | PennyMac Financial Services 5,75 % 15.09.2031 | 6.083.166 0,67 |
| USD | 3.212.000 | Civitas Resources 8,375 % 01.07.2028 | 3.366.388 0,37 | USD | 6.495.000 | Rand Parent 8,50 % 15.02.2030 | 6.578.805 0,72 |
| USD | 3.428.000 | Clear Channel Outdoor 7,875 % 01.04.2030 | 3.454.742 0,38 | USD | 3.225.000 | RingCentral 8,50 % 15.08.2030 | 3.371.996 0,37 |
| USD | 7.529.000 | Cloud Software 6,50 % 31.03.2029 | 7.226.154 0,79 | USD | 4.856.000 | Rithm Capital 8,00 % 01.04.2029 | 4.719.206 0,52 |
| | | | | USD | 3.074.000 | Seagate HDD Cayman 4,125 % 15.01.2031 | 2.733.475 0,30 |

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|--|------------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | | Devisenterminkontrakte 0,52 % | | |
| USD | 8.867.758 | Seagate HDD Cayman 9,625 % 01.12.2032 | 10.115.132 | 1,11 | |
| USD | 16.134.000 | Standard Industries 3,375 % 15.01.2031 | 13.613.966 | 1,50 | |
| USD | 7.521.000 | StoneX 7,875 % 01.03.2031 | 7.767.463 | 0,85 | |
| USD | 1.976.000 | Sunoco 4,50 % 30.04.2030 | 1.826.585 | 0,20 | |
| USD | 5.218.000 | Tallgrass Energy Partners 5,50 % 15.01.2028 | 4.986.989 | 0,55 | |
| USD | 5.722.000 | Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01.09.2031 | 5.354.670 | 0,59 | |
| USD | 7.668.000 | TerraForm Power Operating 4,75 % 15.01.2030 | 7.001.352 | 0,77 | |
| USD | 5.928.000 | Thor Industries 4,00 % 15.10.2029 | 5.240.684 | 0,58 | |
| USD | 10.822.000 | TransDigm 4,875 % 01.05.2029 | 10.163.124 | 1,12 | |
| USD | 2.504.000 | Tronox 4,625 % 15.03.2029 | 2.259.665 | 0,25 | |
| USD | 2.497.000 | UKG 6,875 % 01.02.2031 | 2.528.587 | 0,28 | |
| USD | 4.479.000 | Univision Communications 4,50 % 01.05.2029 | 3.774.928 | 0,41 | |
| USD | 4.053.000 | Univision Communications 7,375 % 30.06.2030 | 3.768.816 | 0,41 | |
| USD | 5.194.000 | Univision Communications 8,00 % 15.08.2028 | 5.070.549 | 0,56 | |
| USD | 3.763.000 | Univision Communications 8,50 % 31.07.2031 | 3.656.503 | 0,40 | |
| USD | 3.137.000 | USI 7,50 % 15.01.2032 | 3.191.386 | 0,35 | |
| USD | 1.174.000 | Velocity Vehicle 8,00 % 01.06.2029 | 1.209.519 | 0,13 | |
| USD | 7.363.000 | Venture Global 8,125 % 01.06.2028 | 7.594.839 | 0,83 | |
| USD | 4.386.000 | Verde Purchaser 10,50 % 30.11.2030 | 4.643.673 | 0,51 | |
| USD | 8.238.000 | Watco 6,50 % 15.06.2027 | 8.234.927 | 0,90 | |
| USD | 4.581.000 | Western Digital 3,10 % 01.02.2032 | 3.736.364 | 0,41 | |
| USD | 1.059.000 | White Cap Parent 8,25 % 15.03.2026 | 1.060.157 | 0,12 | |
| | | | 436.641.020 | 47,97 | |
| Usbekistan 0,74 % | | | Devisenterminkontrakte 0,52 % (Fortsetzung) | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,74 % | | | Kauf 5.050.000 EUR: (16.803) - | | |
| USD | 8.000.000 | Uzbekneftegaz 4,75 % 16.11.2028 | 6.763.920 | 0,74 | |
| Sambia 0,21 % | | | Verkauf 5.420.049 USD Juli 2024 | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,21 % | | | Kauf 5.790.000 EUR: (7.836) - | | |
| USD | 1.800.000 | First Quantum Minerals 9,375 % 01.03.2029 | 1.888.956 | 0,21 | |
| Wertpapieranlagen | | | Verkauf 6.202.844 USD Juli 2024 | | |
| | | | 888.104.358 | 97,57 | |
| Derivate 0,41 %² | | | Kauf 95.437 EUR: Verkauf 103.394 USD Juli 2024 (1.162) - | | |
| Futures (0,08 %) | | | Kauf 770.178 EUR: Verkauf 828.434 USD Juli 2024 (3.420) - | | |
| (86) | CBT US 10 Year Note September 2024 | (12.766) | - | | |
| 221 | CBT US 2 Year Note September 2024 | 154.527 | 0,02 | | |
| (87) | CBT US 5 Year Note September 2024 | (85.301) | (0,01) | | |
| (22) | CBT US Long Bond September 2024 | (53.969) | (0,01) | | |
| (283) | EUX Euro Bobl September 2024 | (460.250) | (0,05) | | |
| (135) | EUX Euro Bund September 2024 | (337.707) | (0,04) | | |
| 4 | EUX Euro Buxl September 2024 | 20.030 | - | | |
| 176 | EUX Euro Schatz September 2024 | 115.811 | 0,02 | | |
| (74) | ICE Long Gilt September 2024 | (109.857) | (0,01) | | |
| | | (769.482) | (0,08) | | |
| | | | Kauf 151.900 EUR: Verkauf 163.377 USD Juli 2024 (662) - | | |
| | | | Kauf 2.341.041 EUR: Verkauf 2.515.163 USD Juli 2024 (7.440) - | | |
| | | | Kauf 2.206.251 EUR: Verkauf 2.370.347 USD Juli 2024 (7.012) - | | |
| | | | Kauf 73.900 EUR: Verkauf 79.397 USD Juli 2024 (235) - | | |
| | | | Kauf 4.830.532 EUR: Verkauf 5.182.523 USD Juli 2024 (8.058) - | | |
| | | | Kauf 93.381 EUR: Verkauf 100.137 USD Juli 2024 (107) - | | |
| | | | Kauf 14.416 EUR: Verkauf 15.417 USD Juli 2024 25 - | | |
| | | | Kauf 108.200 GBP: Verkauf 137.639 USD Juli 2024 (915) - | | |
| | | | Kauf 121.025 GBP: Verkauf 153.618 USD Juli 2024 (688) - | | |
| | | | Kauf 53.361 GBP: Verkauf 67.606 USD Juli 2024 (179) - | | |
| | | | Kauf 60.572 GBP: Verkauf 76.499 USD Juli 2024 41 - | | |
| | | | Kauf 3.960 SGD: Verkauf 2.951 USD Juli 2024 (26) - | | |
| | | | Kauf 15.401 USD: Verkauf 14.416 EUR Juli 2024 (23) - | | |
| | | | Kauf 218.520.204 USD: Verkauf 200.242.159 EUR Juli 2024 4.020.820 0,44 | | |
| | | | Kauf 586.837 USD: Verkauf 540.000 EUR Juli 2024 8.390 - | | |
| | | | Kauf 4.850.065 USD: Verkauf 4.462.965 EUR Juli 2024 69.336 0,01 | | |
| | | | Kauf 1.283.866 USD: Verkauf 1.193.723 EUR Juli 2024 5.150 - | | |
| | | | Kauf 5.425.776 USD: Verkauf 5.050.000 EUR Juli 2024 16.216 - | | |
| | | | Kauf 11.152 USD: Verkauf 10.387 EUR Juli 2024 26 - | | |
| | | | Kauf 445.847 USD: Verkauf 415.384 EUR Juli 2024 888 - | | |
| | | | Kauf 6.208.658 USD: Verkauf 5.790.000 EUR Juli 2024 6.410 - | | |
| | | | Kauf 322.692 USD: Verkauf 301.428 EUR Juli 2024 (198) - | | |
| | | | Kauf 16.682 USD: Verkauf 15.596 EUR Juli 2024 (24) - | | |
| | | | Kauf 2.129 USD: Verkauf 1.991 EUR Juli 2024 (4) - | | |
| | | | Kauf 50.941.653 USD: Verkauf 39.788.335 GBP Juli 2024 664.412 0,07 | | |
| | | | Kauf 168.514 USD: Verkauf 131.974 GBP Juli 2024 1.749 - | | |
| | | | Kauf 129.358 USD: Verkauf 101.663 GBP Juli 2024 895 - | | |
| | | | Kauf 148.790 USD: Verkauf 117.320 GBP Juli 2024 543 - | | |
| | | | Kauf 2.933 USD: Verkauf 3.960 SGD Juli 2024 8 - | | |
| | | | Kauf 49.706.069 EUR: Verkauf 53.337.589 USD Juli 2024 (108.003) (0,01) | | |
| | | | Verkauf 53.337.589 USD Juli 2024 | | |
| | | | Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,03 %) | | |
| | | | Kauf 18.581.634 AUD: Verkauf 12.260.584 USD Juli 2024 138.781 0,02 | | |
| | | | Kauf 689.812 CHF: Verkauf 775.741 USD Juli 2024 (6.644) (0,01) | | |
| | | | Kauf 737.369 CHF: Verkauf 829.223 USD Juli 2024 (7.102) (0,01) | | |
| | | | Kauf 91.899 CHF: Verkauf 103.346 USD Juli 2024 (885) - | | |
| | | | Kauf 2.426 CHF: Verkauf 2.728 USD Juli 2024 (23) - | | |
| | | | Kauf 776 CHF: Verkauf 870 USD Juli 2024 (5) - | | |

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|--|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung) | | | Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 3.341.414 EUR: | (7.260) | - | Kauf 166.428 USD: Verkauf 1.782.569 NOK Juli 2024 | (927) | - |
| Verkauf 3.585.537 USD Juli 2024 | | | | (234.357) | (0,03) |
| Kauf 14.860.325 EUR: | (32.288) | - | | | |
| Verkauf 15.946.019 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 139.860.588 EUR: | (303.893) | (0,03) | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 891.840.636 | 97,98 |
| Verkauf 150.078.789 USD Juli 2024 | | | Sonstiges Nettovermögen | 18.353.228 | 2,02 |
| Kauf 54.732.198 EUR: | (118.924) | (0,01) | Summe Nettovermögen | 910.193.864 | 100,00 |
| Verkauf 58.730.927 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 32.339.559 EUR: | (70.267) | (0,01) | ¹ Notleidend. (Der Emittent hat vertraglich vereinbarte Zins- oder Tilgungszahlungen auf eine Schuldverschreibung nicht geleistet). | | |
| Verkauf 34.702.284 USD Juli 2024 | | | ² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. | | |
| Kauf 77.918 EUR: Verkauf 83.611 USD Juli 2024 | (169) | - | Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. | | |
| Kauf 11.678.767 EUR: | (25.376) | - | | | |
| Verkauf 12.532.016 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 141.300 EUR: Verkauf 151.697 USD Juli 2024 | (380) | - | | | |
| Kauf 19.512 EUR: Verkauf 20.948 USD Juli 2024 | (53) | - | | | |
| Kauf 655 EUR: Verkauf 705 USD Juli 2024 | (3) | - | | | |
| Kauf 48.500 EUR: Verkauf 52.155 USD Juli 2024 | (217) | - | | | |
| Kauf 694 EUR: Verkauf 747 USD Juli 2024 | (3) | - | | | |
| Kauf 67.997 EUR: Verkauf 73.138 USD Juli 2024 | (321) | - | | | |
| Kauf 2.653 EUR: Verkauf 2.855 USD Juli 2024 | (14) | - | | | |
| Kauf 358.673 GBP: Verkauf 454.883 USD Juli 2024 | (1.673) | - | | | |
| Kauf 10.138.855 GBP: | (47.296) | (0,01) | | | |
| Verkauf 12.858.506 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 2.277 GBP: Verkauf 2.888 USD Juli 2024 | (11) | - | | | |
| Kauf 32.969.448 GBP: | (153.796) | (0,02) | | | |
| Verkauf 41.813.190 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 196.942 NOK: Verkauf 18.737 USD Juli 2024 | (248) | - | | | |
| Kauf 30.377 NOK: Verkauf 2.878 USD Juli 2024 | (26) | - | | | |
| Kauf 326.309 NOK: Verkauf 30.872 USD Juli 2024 | (237) | - | | | |
| Kauf 1.618.835 NOK: Verkauf 152.785 USD Juli 2024 | (802) | - | | | |
| Kauf 399.108 NOK: Verkauf 37.539 USD Juli 2024 | (69) | - | | | |
| Kauf 398.820 NOK: Verkauf 37.306 USD Juli 2024 | 137 | - | | | |
| Kauf 960.909.546 NOK: | 513.778 | 0,06 | | | |
| Verkauf 89.700.528 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 1.204.532 NOK: Verkauf 112.443 USD Juli 2024 | 644 | - | | | |
| Kauf 90.705 SEK: Verkauf 8.624 USD Juli 2024 | (73) | - | | | |
| Kauf 814.458 SGD: Verkauf 602.557 USD Juli 2024 | (1.172) | - | | | |
| Kauf 446 SGD: Verkauf 330 USD Juli 2024 | (1) | - | | | |
| Kauf 13.004 USD: Verkauf 12.171 EUR Juli 2024 | (30) | - | | | |
| Kauf 74.381 USD: Verkauf 69.544 EUR Juli 2024 | (93) | - | | | |
| Kauf 5.643 USD: Verkauf 5.268 EUR Juli 2024 | 1 | - | | | |
| Kauf 4.546 USD: Verkauf 4.244 EUR Juli 2024 | 1 | - | | | |
| Kauf 54.403 USD: Verkauf 50.791 EUR Juli 2024 | 11 | - | | | |
| Kauf 7.192 USD: Verkauf 6.703 EUR Juli 2024 | 14 | - | | | |
| Kauf 10.919 USD: Verkauf 10.177 EUR Juli 2024 | 21 | - | | | |
| Kauf 29.905 USD: Verkauf 27.872 EUR Juli 2024 | 58 | - | | | |
| Kauf 2.183 USD: Verkauf 2.034 EUR Juli 2024 | 5 | - | | | |
| Kauf 28.256 USD: Verkauf 26.276 EUR Juli 2024 | 118 | - | | | |
| Kauf 1.172 USD: Verkauf 1.090 EUR Juli 2024 | 5 | - | | | |
| Kauf 19.295 USD: Verkauf 17.939 EUR Juli 2024 | 85 | - | | | |
| Kauf 16.491 USD: Verkauf 13.007 GBP Juli 2024 | 56 | - | | | |
| Kauf 43.720 USD: Verkauf 463.425 NOK Juli 2024 | 212 | - | | | |

Global High Yield Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe/ Laufzeiten |
|---|------------|-------------------------|
| | USD | USD |
| Italien | | |
| Lottomatica 9,75 % 30.09.2027 | - | 9.452.704 |
| Luxemburg | | |
| Monitech 3 8,75 % 01.05.2028 | 9.034.823 | - |
| Macao | | |
| Wynn Macau 5,625 % 26.08.2028 | 9.694.475 | - |
| Schweiz | | |
| Dufry One 2,00 % 15.02.2027 | - | 10.030.756 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Bellis Acquisition 3,25 % 16.02.2026 | 12.296.492 | - |
| Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030 | 11.398.814 | - |
| Market 5,50 % 04.11.2027 | 8.905.073 | - |
| VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032 | 10.157.133 | - |
| USA | | |
| Carnival 6,00 % 01.05.2029 | - | 12.560.811 |
| Carnival 7,625 % 01.03.2026 | - | 12.828.920 |
| Chobani Finance 7,50 % 15.04.2025 | - | 9.750.005 |
| Coherent 5,00 % 15.12.2029 | - | 9.310.745 |
| Entegris 3,625 % 01.05.2029 | - | 11.468.310 |
| Ford Motor Credit 6,8 % 12.05.2028 | 8.983.789 | - |
| Helios Software 7,875 % 01.05.2029 | 8.836.164 | - |
| Howard Midstream Energy Partners 7,375 % 15.07.2032 | 10.054.680 | - |
| Iron Mountain 5,25 % 15.07.2030 | - | 9.114.053 |
| NGL Energy 7,50 % 01.02.2026 | - | 10.663.838 |
| NRG Energy 3,875 % 15.02.2032 | 10.152.598 | - |
| Sunoco 4,50 % 30.04.2030 | - | 9.323.555 |

Strategic Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Jenna Barnard, John Pattullo und Oliver Bardot

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 3,61 % (netto).

Die Stimmung wurde im Berichtsjahr weiterhin von der Zinspolitik und den Nachrichten über die Zinsentwicklung dominiert. Die Zentralbanken erreichten zu Beginn des Jahres ihren Zinshöchststand, wobei die letzte Zinserhöhung der Fed im Juli 2023, die der BoE im August und die der EZB im September erfolgte. Im Sommer des vergangenen Jahres zogen die Anleiherenditen jedoch an, angeführt vom US-Markt, da sich die Anleger angesichts wachsender Inflationsängste Sorgen über ein Überangebot, die Rückkehr von Laufzeitprämien und das Aufbrechen der 60/40-Korrelation zwischen Aktien und Anleihen machten. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen stieg kurzzeitig auf über 5 %, erholte sich jedoch bis zum Jahresende deutlich, da sich die Beschäftigungs- und Inflationsaussichten deutlich verbesserten.

Stärkere makroökonomische Daten und eine uneinheitliche Inflationsentwicklung, insbesondere in den USA, wo die Inflation im ersten Quartal überraschend hoch ausfiel, ließen im Jahr 2024 Befürchtungen aufkommen, dass die Kreditvergabebedingungen über einen längeren Zeitraum restriktiv bleiben könnten. Die Anleger korrigierten ihre Erwartungen hinsichtlich des Ausmaßes der Zinssenkungen der US-Notenbank nach unten. Gegen Ende des Berichtsjahres blieben die US-Konjunkturdaten jedoch hinter den Erwartungen zurück und die Kerninflation der privaten Konsumausgaben fiel auf den niedrigsten Stand seit November 2020. Damit sind die USA auf einen glaubwürdigeren Disinflationsspfad zurückgekehrt. Die Zentralbanken der Industrieländer haben begonnen, ihre Geldpolitik zu lockern. Die EZB, die Bank of Canada und die Schweizerische Nationalbank haben allesamt Zinssenkungen angekündigt, was darauf hindeutet, dass der globale Lockerungszyklus in vollem Gange ist.

Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg von 3,84 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf 4,40 %. Europäische Staatsanleihen entwickelten sich überdurchschnittlich: Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 11 Basispunkte auf 2,50 %, während die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen um 22 Basispunkte auf 4,17 % sank. Die Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich besser als die Märkte für Staatsanleihen, wobei erstere von technischen Faktoren unterstützt wurden, die alles andere in den Schatten stellten. Obwohl die Kreditspreads relativ eng waren, wurden die Anleger von der Gesamtrendite sowohl der Investment-Grade- als auch der Hochzinsanleihen angezogen. Geopolitische Risiken traten ebenfalls auf, hatten aber nur geringe direkte Auswirkungen auf die Ölpreise, während der US-Dollar insbesondere gegenüber dem japanischen Yen aufwertete.

In der ersten Jahreshälfte trug eine übergewichtete Durationsposition in Staatsanleihen zur Outperformance des Fonds bei, da sich die Rentenmärkte nach dem Abverkauf im Sommer kräftig erholten und die Renditen von US-Anleihen im Oktober ihren Höchststand erreichten. Insbesondere die Engagements des Fonds im Vereinigten Königreich sowie in Deutschland und Australien trugen im November und Dezember zu den Renditen bei. Insgesamt erwies sich das Fehlen von Engagements in höher rentierlichen Marktsegmenten, wie z. B. hochverzinslichen Unternehmensanleihen, als relativer Nachteil im Vergleich zu den Mitbewerbern.

In der zweiten Jahreshälfte trug die höhere Allokation in Unternehmensanleihen zur Performance bei, obwohl diese überwiegend im vorderen und mittleren Bereich der Zinsstrukturkurve positioniert waren (der Beitrag der Duration war daher geringer als in anderen Phasen des Zyklus). Die Long-Durationsposition des Fonds (höhere Zinssensitivität) büßte ebenfalls einen Teil ihrer zuvor erzielten Gewinne ein, da die Anleger ihre Zinssenkungserwartungen zurückschraubten.

Was unsere Aktivitäten betrifft, haben wir das Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating deutlich erhöht und dabei kürzere Laufzeiten bevorzugt, die es uns ermöglichten, das Rendite-Spread-Verhältnis des Fonds und eine defensive Ausrichtung beizubehalten. Im Zinsbereich reduzierten wir das Durationsengagement in den USA zugunsten des Vereinigten Königreichs, Deutschlands und Kanadas und hielten die Gesamtduration bei etwa 10 Jahren.

Der Fonds setzte in mehreren Ländern Anleihen futures ein, die es ihm ermöglichten, ein größeres Durationsengagement im mittleren und vorderen Bereich der Zinsstrukturkurve zu erreichen, was sich als vorteilhaft erwies. Zur Absicherung des Währungsrisikos von Anleihen, die auf andere Währungen als das britische Pfund lauten, setzten wir Devisentermingeschäfte ein.

Die Zentralbanken gehen zu einer Lockerung der Geldpolitik über, und wir gehen davon aus, dass das Vereinigte Königreich und die USA mit Zinssenkungen folgen werden. Trotz einiger bescheidener positiver Überraschungen bei der US-Inflation zu Beginn des Jahres 2024 zeigen die Daten der letzten Monate, dass der Trend zur Rückführung der Kerninflation intakt bleibt. Insgesamt haben sich die Wachstums- und Beschäftigungsdaten abgeschwächt, wie der Anstieg der Arbeitslosenquoten in den wichtigsten Volkswirtschaften zeigt. Die stark gestiegenen Kosten für den Schuldendienst sind zu einer großen Belastung geworden (z. B. in Europa), was darauf hindeutet, dass die Renditen von Staatsanleihen wahrscheinlich nicht über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben werden.

Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen ist bei ertragsorientierten Anlegern nach wie vor hoch, obwohl die Spreads am unteren Ende der historischen Spannen liegen und die Kreditmärkte ein günstiges Wachstumsumfeld eingepreist haben. Daher wird erwartet, dass der Großteil der Überrendite aus dem Carry stammen wird, da die Aussichten auf eine weitere Verengung der Kreditspreads begrenzt sind.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Strategic Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), ABS, MBS und notleidenden Schuldtiteln von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten in beliebigen Ländern.

Der Fonds kann bis zu 50 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren. Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Fonds versuchen, diese Vermögenswerte gegenüber der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen zu eliminieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter ewige Anleihen, Wandelanleihen, CoCo-Bonds, Unternehmensanteile (Aktien), Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt eine flexible Strategie, die auf die Erzielung von Gesamterträgen (Kapitalzuwachs und Erträge) aus Anlagen über das gesamte Spektrum der festverzinslichen Vermögenswerte abzielt. Auf der Grundlage sorgfältiger makroökonomischer Analysen und Kreditanalysen variieren die Portfoliomanager aktiv die Allokation in den verschiedenen Anleihearten, um sie an das jeweilige wirtschaftliche Umfeld anzupassen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % | 1 Jahr zum 30. Juni 21 % | 1 Jahr zum 30. Juni 22 % | 1 Jahr zum 30. Juni 23 % | 1 Jahr zum 30. Juni 24 % |
|---------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Strategic Bond Fund | H2 USD (netto)* | 7,19** | 4,92** | (12,68) | (4,53) | 3,61 |

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

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

Strategic Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 256.044.988 |
| Bankguthaben | 12 | 9.538.595 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 2.133.927 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 404.875 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 1.005.863 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 983.408 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 38.580 |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 270.150.236 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 2.642.768 |
| Steuern und Aufwendungen | | 291.991 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 657.702 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.353.316 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 184.611 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 5.130.388 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 265.019.848 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 143.804 |
| Anleihezinserträge | 3 | 9.760.899 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 204.442 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | 73.325 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 614.083 |
| Summe Erträge | | 10.796.553 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 1.839.642 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 149.427 |
| Depotbankgebühren | 6 | 23.765 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 466.058 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 18.241 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 230.482 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 83.715 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 100.892 |
| Summe Aufwendungen | | 2.912.222 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 7.884.331 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (10.848.329) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (8.414.764) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (157.661) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (285.194) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 216.765 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (19.489.183) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 13.010.779 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | 3.849.713 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | 121.835 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (563.189) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (8.001) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 16.411.137 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 4.806.285 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Strategic Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|--------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 304.134.062 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 89.914.954 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 7.884.331 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (132.363.044) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (19.489.183) | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 (767.431) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 16.411.137 | Dividendenausschüttungen | 11 (704.978) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 265.019.848 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 HEUR | A2 USD | A3q HEUR | A3q USD | E2 HGBP | F2 USD |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 117.005,63 | 853.727,43 | 12.976,77 | 84.355,87 | 5.034,55 | 133.493,16 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 66.559,98 | 182.026,01 | 109,67 | 6.042,64 | 80,05 | 2.783,91 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (56.714,04) | (315.645,83) | (136,49) | (9.779,86) | (3.012,65) | (118.860,03) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 126.851,57 | 720.107,61 | 12.949,95 | 80.618,65 | 2.101,95 | 17.417,04 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 90,03 | 104,27 | 75,26 | 81,00 | 99,61 | 99,65 |
| | F3q USD | GU2 HCHF | GU2 HEUR | GU2 HGBP | GU2 USD | GU3q HEUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 25,47 | 290.155,64 | 356.610,86 | 11.782,09 | 43.424,09 | 4.438,72 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 386,10 | 56.330,00 | 235.296,60 | 220,00 | 1.784,18 | 7.190,55 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (69.128,00) | (254.357,96) | (4.108,75) | (24.657,76) | (5.557,91) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 411,57 | 277.357,64 | 337.549,50 | 7.893,34 | 20.550,51 | 6.071,36 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 78,94 | 81,87 | 98,25 | 97,27 | 103,75 | 80,72 |
| | GU3q HGBP | H2 HEUR | H2 USD | H3q HEUR | IU2 HEUR | IU2 HGBP |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 5.660,58 | 12.052,50 | 555,47 | 18.628,70 | 19.580,87 | 18.025,11 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 535,46 | 4.646,80 | - | 3.670,05 | 15.903,44 | 100.711,85 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1.401,96) | (3.274,06) | (532,74) | (300,41) | (3.004,71) | (101.942,34) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 4.794,08 | 13.425,24 | 22,73 | 21.998,34 | 32.479,60 | 16.794,62 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 80,90 | 92,19 | 94,15 | 74,49 | 85,09 | 97,97 |
| | IU2 USD | IU3q USD | X2 USD | X3q USD | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 492.303,77 | 83.322,10 | 445.449,04 | 60.458,81 | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 131.261,18 | 7.708,37 | 51.478,15 | 6.752,79 | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (89.980,31) | - | (209.452,57) | (57.767,09) | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 533.584,64 | 91.030,47 | 287.474,62 | 9.444,51 | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 107,42 | 85,36 | 101,76 | 83,67 | | |

Strategic Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------|------------|--------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| USD 333.423.184 | USD 304.134.062 | USD 265.019.848 | | | | |
| | | | A2 HEUR | 96,04 | 88,85 | 90,03 |
| | | | A2 USD | 106,29 | 101,10 | 104,27 |
| | | | A3q HEUR | 85,98 | 77,13 | 75,26 |
| | | | A3q USD | 88,42 | 81,53 | 81,00 |
| | | | E2 HGBP | 101,76 | 96,22 | 99,61 |
| | | | F2 USD | 100,83 | 96,26 | 99,65 |
| | | | F3q USD | 85,49 | 79,09 | 78,94 |
| | | | GU2 HCHF | 89,40 | 82,25 | 81,87 |
| | | | GU2 HEUR | 103,57 | 96,38 | 98,25 |
| | | | GU2 HGBP | 99,69 | 94,14 | 97,27 |
| | | | GU2 USD | 104,48 | 99,98 | 103,75 |
| | | | GU3q HCHF | 83,90 | n. z. | n. z. |
| | | | GU3q HEUR | 91,16 | 82,24 | 80,72 |
| | | | GU3q HGBP | 88,84 | 81,28 | 80,90 |
| | | | GU3q USD | 93,17 | n. z. | n. z. |
| | | | H2 HEUR | 97,66 | 90,66 | 92,19 |
| | | | H2 USD | 95,18 | 90,87 | 94,15 |
| | | | H3q HEUR | 84,50 | 76,06 | 74,49 |
| | | | IU2 HEUR | 89,98 | 83,62 | 85,09 |
| | | | IU2 HGBP | 100,71 | 94,94 | 97,97 |
| | | | IU2 USD | 108,53 | 103,69 | 107,42 |
| | | | IU3q USD | 92,36 | 85,54 | 85,36 |
| | | | X2 USD | 104,45 | 99,01 | 101,76 |
| | | | X3q USD | 91,97 | 84,51 | 83,67 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|-----------|------------|-------------|------------|
| A2 HEUR | 1,17 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A2 USD | 1,16 % | 1,17 % | 1,19 % |
| A3q HEUR | 1,17 % | 1,17 % | 1,19 % |
| A3q USD | 1,17 % | 1,17 % | 1,19 % |
| E2 HGBP | 0,38 % | 0,39 % | 0,38 % |
| F2 USD | 0,79 % | 0,79 % | 0,82 % |
| F3q USD | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| GU2 HCHF | 0,58 % | 0,57 % | 0,57 % |
| GU2 HEUR | 0,57 % | 0,57 % | 0,57 % |
| GU2 HGBP | 0,57 % | 0,58 % | 0,57 % |
| GU2 USD | 0,57 % | 0,57 % | 0,57 % |
| GU3q HCHF | 0,58 % | n. z. | n. z. |
| GU3q HEUR | 0,57 % | 0,56 % | 0,57 % |
| GU3q HGBP | 0,57 % | 0,57 % | 0,57 % |
| GU3q USD | 0,57 % | n. z. | n. z. |
| H2 HEUR | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| H2 USD | 0,79 % | 0,79 % | 0,82 % |
| H3q HEUR | 0,79 % | 0,80 % | 0,82 % |
| IU2 HEUR | 0,74 % | 0,74 % | 0,74 % |
| IU2 HGBP | 0,73 % | 0,74 % | 0,74 % |
| IU2 USD | 0,73 % | 0,73 % | 0,74 % |
| IU3q USD | 0,74 % | 0,73 % | 0,74 % |
| X2 USD | 1,51 % | 1,52 % | 1,54 % |
| X3q USD | 1,50 % | 1,50 % | 1,54 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Okt. 23 | 18. Jan. 24 |
|----------------------|-------------|-------------|
| A3q HEUR | 0,685012 | 0,726034 |
| A3q USD | 0,727441 | 0,780161 |
| F3q USD | 0,703656 | 0,759807 |
| GU3q HEUR | 0,731424 | 0,777128 |
| GU3q HGBP | 0,724948 | 0,771777 |
| H3q HEUR | 0,675810 | 0,716569 |
| IU3q USD | 0,763718 | 0,819804 |
| X3q USD | 0,751601 | 0,807529 |

| Datum der Auszahlung | 19. Apr. 24 | 19. Jul. 24 |
|----------------------|-------------|-------------|
| A3q HEUR | 0,709534 | 0,732035 |
| A3q USD | 0,767597 | 0,790548 |
| F3q USD | 0,752346 | 0,770251 |
| GU3q HEUR | 0,758197 | 0,785714 |
| GU3q HGBP | 0,759797 | 0,783855 |
| H3q HEUR | 0,701334 | 0,724171 |
| IU3q USD | 0,807502 | 0,832740 |
| X3q USD | 0,799731 | 0,817048 |

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|------------|--|----------------------|------------------------|--|---------------|----------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). | | | | | | | |
| Aktien 0,69 % | | | | | | | |
| Vereinigtes Königreich 0,69 % | | | | | | | |
| Finanzdienstleister 0,69 % | | | | | | | |
| | 11.016 | Nationwide Building Society CCDS | 1.828.499 | | | 0,69 | |
| Anleihen 95,92 % | | | | | | | |
| Australien 5,95 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 5,95 % | | | | | | | |
| AUD | 6.266.000 | Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.06.2051 | 2.316.552 | | | 0,87 | |
| AUD | 10.967.000 | Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.05.2041 | 5.755.712 | | | 2,17 | |
| AUD | 11.326.000 | Australien (Commonwealth) 4,50 % 21.04.2033 | 7.674.937 | | | 2,91 | |
| | | | 15.747.201 | | | 5,95 | |
| Österreich 0,13 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,13 % | | | | | | | |
| EUR | 320.000 | Mondi Finance 3,75 % 31.05.2032 | 343.857 | | | 0,13 | |
| Belgien 0,59 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,59 % | | | | | | | |
| EUR | 270.000 | Anheuser-Busch 3,45 % 22.09.2031 | 289.013 | | | 0,11 | |
| USD | 1.030.000 | Anheuser-Busch 3,50 % 01.06.2030 | 961.083 | | | 0,36 | |
| AUD | 480.000 | Anheuser-Busch 4,10 % 06.09.2027 | 312.304 | | | 0,12 | |
| | | | 1.562.400 | | | 0,59 | |
| Kanada 1,89 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,89 % | | | | | | | |
| USD | 945.000 | 1011778 BC 3,50 % 15.02.2029 | 859.173 | | | 0,32 | |
| CAD | 5.900.000 | Kanada (Regierung) 3,00 % 01.06.2034 | 4.152.141 | | | 1,57 | |
| | | | 5.011.314 | | | 1,89 | |
| Frankreich 0,87 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,87 % | | | | | | | |
| GBP | 900.000 | BNP Paribas 5,75 % 13.06.2032 | 1.162.002 | | | 0,44 | |
| GBP | 400.000 | Électricité de France 5,50 % 25.01.2035 | 489.677 | | | 0,19 | |
| EUR | 600.000 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3,50 % 07.09.2033 | 647.761 | | | 0,24 | |
| | | | 2.299.440 | | | 0,87 | |
| Deutschland 5,06 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 4,34 % | | | | | | | |
| USD | 800.000 | Deutsche Bank 5,414 % 10.05.2029 | 801.828 | | | 0,30 | |
| EUR | 3.596.646 | Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 09.10.2026 | 3.624.565 | | | 1,37 | |
| EUR | 7.913.299 | Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.08.2050 | 4.330.953 | | | 1,63 | |
| EUR | 2.532.390 | Deutschland (Bundesrepublik) 2,60 % 15.08.2033 | 2.749.226 | | | 1,04 | |
| | | | 11.506.572 | | | 4,34 | |
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,72 % | | | | | | | |
| EUR | 1.800.000 | Deutsche Bank 4,125 % 04.04.2030 | 1.918.897 | | | 0,72 | |
| Niederlande 0,89 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,26 % | | | | | | | |
| USD | 722.000 | Heineken 3,50 % 29.01.2028 | 690.355 | | | 0,26 | |
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,63 % | | | | | | | |
| EUR | 900.000 | Cooperatieve Rabobank 0,38 % 01.12.2027 | 891.413 | | | 0,34 | |
| EUR | 800.000 | ING 0,38 % 29.09.2028 | 771.059 | | | 0,29 | |
| | | | 1.662.472 | | | 0,63 | |
| Neuseeland 2,01 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 2,01 % | | | | | | | |
| NZD | 7.000.000 | Neuseeland (Regierung) 1,50 % 15.05.2031 | 3.502.183 | | | 1,32 | |
| NZD | 3.264.000 | Neuseeland (Regierung) 3,50 % 14.04.2033 | 1.826.812 | | | 0,69 | |
| | | | 5.328.995 | | | 2,01 | |
| Spanien 0,69 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,69 % | | | | | | | |
| EUR | 1.740.000 | Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027 | 1.818.800 | | | 0,69 | |
| Schweden 0,38 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,38 % | | | | | | | |
| EUR | 930.000 | Verisure 5,50 % 15.05.2030 | 1.012.830 | | | 0,38 | |
| Schweiz 1,62 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,15 % | | | | | | | |
| EUR | 380.000 | Lonza Finance International 3,875 % 24.04.2036 | 403.006 | | | 0,15 | |
| Variabel verzinsliche Anleihen 1,47 % | | | | | | | |
| EUR | 630.000 | UBS 4,125 % 09.06.2033 | 682.797 | | | 0,26 | |
| USD | 2.320.000 | UBS 4,49 % 05.08.2025 | 2.316.487 | | | 0,87 | |
| USD | 610.000 | UBS 5,959 % 12.01.2034 | 624.006 | | | 0,23 | |
| USD | 261.000 | UBS 9,25 % Perpetual | 281.386 | | | 0,11 | |
| | | | 3.904.676 | | | 1,47 | |
| Vereinigtes Königreich 29,65 % | | | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 24,83 % | | | | | | | |
| USD | 821.000 | AstraZeneca Finance 4,80 % 26.02.2027 | 817.747 | | | 0,31 | |
| USD | 352.000 | AstraZeneca Finance 4,85 % 26.02.2029 | 352.171 | | | 0,13 | |
| USD | 1.855.000 | Bacardi 4,45 % 15.05.2025 | 1.834.225 | | | 0,69 | |
| USD | 1.550.000 | Bacardi 4,70 % 15.05.2028 | 1.506.449 | | | 0,57 | |
| GBP | 2.160.000 | BUPA Finance 4,125 % 14.06.2035 | 2.241.132 | | | 0,85 | |
| EUR | 622.000 | Compass 3,25 % 06.02.2031 | 656.910 | | | 0,25 | |
| GBP | 1.220.000 | Diageo Finance 2,875 % 27.03.2029 | 1.434.976 | | | 0,54 | |
| AUD | 1.360.000 | Lloyds Bank 4,25 % 22.11.2027 | 868.835 | | | 0,33 | |
| USD | 1.660.000 | Nationwide Building Society 1,00 % 28.08.2025 | 1.583.325 | | | 0,60 | |
| GBP | 420.000 | NatWest 6,375 % 08.11.2027 | 550.739 | | | 0,21 | |
| GBP | 930.000 | Natwest 6,625 % 22.06.2026 | 1.206.610 | | | 0,46 | |
| EUR | 519.000 | Reckitt Benckiser Treasury Services 3,875 % 14.09.2033 | 560.224 | | | 0,21 | |
| EUR | 380.000 | RELX Finance 3,375 % 20.03.2033 | 400.438 | | | 0,15 | |
| GBP | 150.000 | Scottish Widows 7,00 % 16.06.2043 | 201.938 | | | 0,08 | |
| USD | 297.000 | Smith & Nephew 5,15 % 20.03.2027 | 296.532 | | | 0,11 | |
| EUR | 635.000 | Tesco 0,375 % 27.07.2029 | 581.375 | | | 0,22 | |

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | |
| Kauf 116.700 CAD: Verkauf 84.972 USD August 2024 | 341 | - | Kauf 63.497 EUR: Verkauf 68.215 USD Juli 2024 | (174) | - |
| Kauf 222.500 CAD: Verkauf 162.034 USD August 2024 | 624 | - | Kauf 139.580 EUR: Verkauf 149.825 USD Juli 2024 | (256) | - |
| Kauf 199.700 CAD: Verkauf 145.853 USD August 2024 | 136 | - | Kauf 475.513 EUR: Verkauf 510.173 USD Juli 2024 | (628) | - |
| Kauf 151.908 CAD: Verkauf 111.026 USD August 2024 | 25 | - | Kauf 997.831 EUR: Verkauf 1.070.562 USD Juli 2024 | (1.317) | - |
| Kauf 110.700 CAD: Verkauf 80.918 USD August 2024 | 9 | - | Kauf 71.900 EUR: Verkauf 77.100 USD Juli 2024 | (54) | - |
| Kauf 151.100 CAD: Verkauf 110.554 USD August 2024 | (93) | - | Kauf 297.878 EUR: Verkauf 318.770 USD Juli 2024 | 427 | - |
| Kauf 303.526 CAD: Verkauf 222.214 USD August 2024 | (323) | - | Kauf 162.300 EUR: Verkauf 173.497 USD Juli 2024 | 419 | - |
| Kauf 119.600 CAD: Verkauf 87.870 USD August 2024 | (437) | - | Kauf 478.307 GBP: Verkauf 604.666 USD September 2024 | 35 | - |
| Kauf 140.000 CAD: Verkauf 102.883 USD August 2024 | (536) | - | Kauf 62.377 GBP: Verkauf 78.822 USD September 2024 | 38 | - |
| Kauf 105.900 CAD: Verkauf 77.827 USD August 2024 | (410) | - | Kauf 61.608 GBP: Verkauf 77.823 USD September 2024 | 64 | - |
| Kauf 155.900 CAD: Verkauf 113.656 USD Juli 2024 | 241 | - | Kauf 207.600 GBP: Verkauf 266.696 USD August 2024 | (4.288) | - |
| Kauf 141.500 CAD: Verkauf 103.283 USD Juli 2024 | 93 | - | Kauf 1.037.067 GBP: Verkauf 1.327.217 USD August 2024 | (16.355) | (0,01) |
| Kauf 319.700 CAD: Verkauf 233.573 USD Juli 2024 | (7) | - | Kauf 347.353 GBP: Verkauf 444.148 USD August 2024 | (5.091) | - |
| Kauf 284.800 CAD: Verkauf 208.568 USD Juli 2024 | (499) | - | Kauf 215.700 GBP: Verkauf 275.656 USD August 2024 | (3.009) | - |
| Kauf 177.100 CAD: Verkauf 129.769 USD Juli 2024 | (384) | - | Kauf 520.439 GBP: Verkauf 664.721 USD August 2024 | (6.881) | - |
| Kauf 211.895 CAD: Verkauf 155.431 USD Juli 2024 | (626) | - | Kauf 215.804 GBP: Verkauf 275.463 USD August 2024 | (2.686) | - |
| Kauf 173.100 CAD: Verkauf 127.008 USD Juli 2024 | (545) | - | Kauf 77.400 GBP: Verkauf 98.593 USD August 2024 | (758) | - |
| Kauf 239.300 CAD: Verkauf 175.982 USD Juli 2024 | (1.154) | - | Kauf 132.300 GBP: Verkauf 168.521 USD August 2024 | (1.292) | - |
| Kauf 1.271 CHF: Verkauf 1.403 USD August 2024 | 21 | - | Kauf 615.216 GBP: Verkauf 783.206 USD August 2024 | (5.568) | - |
| Kauf 1.200 EUR: Verkauf 1.293 USD September 2024 | (4) | - | Kauf 499.605 GBP: Verkauf 636.010 USD August 2024 | (4.505) | - |
| Kauf 173.200 EUR: Verkauf 189.166 USD August 2024 | (3.298) | - | Kauf 1.180.304 GBP: Verkauf 1.502.338 USD August 2024 | (10.424) | - |
| Kauf 101.600 EUR: Verkauf 110.945 USD August 2024 | (1.914) | - | Kauf 55.382 GBP: Verkauf 70.488 USD August 2024 | (485) | - |
| Kauf 76.300 EUR: Verkauf 83.308 USD August 2024 | (1.428) | - | Kauf 1.131.862 GBP: Verkauf 1.439.382 USD August 2024 | (8.699) | - |
| Kauf 105.600 EUR: Verkauf 115.186 USD August 2024 | (1.862) | - | Kauf 382.112 GBP: Verkauf 484.762 USD August 2024 | (1.769) | - |
| Kauf 165.800 EUR: Verkauf 180.693 USD August 2024 | (2.766) | - | Kauf 224.309 GBP: Verkauf 284.272 USD August 2024 | (743) | - |
| Kauf 165.000 EUR: Verkauf 179.616 USD August 2024 | (2.548) | - | Kauf 97.700 GBP: Verkauf 124.368 USD Juli 2024 | (907) | - |
| Kauf 130.393 EUR: Verkauf 140.930 USD August 2024 | (1.000) | - | Kauf 406.950 GBP: Verkauf 515.792 USD Juli 2024 | (1.542) | - |
| Kauf 730.733 EUR: Verkauf 788.015 USD August 2024 | (3.835) | - | Kauf 254.300 GBP: Verkauf 319.390 USD Juli 2024 | 1.962 | - |
| Kauf 161.600 EUR: Verkauf 174.099 USD August 2024 | (679) | - | Kauf 146.600 GBP: Verkauf 184.061 USD Juli 2024 | 1.193 | - |
| Kauf 161.779 EUR: Verkauf 173.944 USD August 2024 | (332) | - | Kauf 285.000 GBP: Verkauf 357.791 USD Juli 2024 | 2.355 | - |
| Kauf 171.123 EUR: Verkauf 183.525 USD August 2024 | 114 | - | Kauf 5.224.616 GBP: Verkauf 6.559.024 USD Juli 2024 | 43.174 | 0,02 |
| Kauf 208.300 EUR: Verkauf 227.151 USD Juli 2024 | (3.943) | - | Kauf 4.410.211 GBP: Verkauf 5.525.205 USD Juli 2024 | 47.853 | 0,02 |
| Kauf 76.753 EUR: Verkauf 83.613 USD Juli 2024 | (1.367) | - | Kauf 423.200 GBP: Verkauf 529.024 USD Juli 2024 | 5.762 | - |
| Kauf 69.400 EUR: Verkauf 75.418 USD Juli 2024 | (1.051) | - | Kauf 6.573.647 GBP: Verkauf 8.211.892 USD Juli 2024 | 95.039 | 0,04 |
| Kauf 31.546 EUR: Verkauf 34.265 USD Juli 2024 | (460) | - | Kauf 105.911 GBP: Verkauf 131.896 USD Juli 2024 | 1.941 | - |
| Kauf 79.593 EUR: Verkauf 86.281 USD Juli 2024 | (991) | - | Kauf 2.288.543 GBP: Verkauf 2.847.545 USD Juli 2024 | 44.422 | 0,02 |
| Kauf 133.676 EUR: Verkauf 144.642 USD Juli 2024 | (1.400) | - | Kauf 543.909 GBP: Verkauf 676.680 USD Juli 2024 | 10.642 | - |
| Kauf 92.700 EUR: Verkauf 100.276 USD Juli 2024 | (942) | - | Kauf 52.500 NZD: Verkauf 32.112 USD Juli 2024 | (122) | - |
| Kauf 269.700 EUR: Verkauf 291.484 USD Juli 2024 | (2.482) | - | | | |
| Kauf 95.165 EUR: Verkauf 102.788 USD Juli 2024 | (812) | - | | | |
| Kauf 156.390 EUR: Verkauf 168.720 USD Juli 2024 | (1.136) | - | | | |
| Kauf 1.285.819 EUR: Verkauf 1.385.923 USD Juli 2024 | (8.079) | - | | | |
| Kauf 532.021 EUR: Verkauf 572.254 USD Juli 2024 | (2.157) | - | | | |
| Kauf 143.000 EUR: Verkauf 153.792 USD Juli 2024 | (558) | - | | | |

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|--|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | |
| Kauf 1.376.452 USD: | 507 | - | Kauf 294.054 USD: | 4.306 | - |
| Verkauf 2.058.318 AUD September 2024 | | | Verkauf 270.000 EUR August 2024 | | |
| Kauf 219.029 USD: | (391) | - | Kauf 224.061 USD: | 3.125 | - |
| Verkauf 328.237 AUD September 2024 | | | Verkauf 205.878 EUR August 2024 | | |
| Kauf 309.642 USD: | 327 | - | Kauf 9.370.605 USD: | 123.879 | 0,05 |
| Verkauf 463.000 AUD August 2024 | | | Verkauf 8616496 EUR August 2024 | | |
| Kauf 580.747 USD: | (2.009) | - | Kauf 738.261 USD: | 9.495 | - |
| Verkauf 872.300 AUD August 2024 | | | Verkauf 679.096 EUR August 2024 | | |
| Kauf 90.369 USD: Verkauf 136.027 AUD August 2024 | (506) | - | Kauf 222.860 USD: | 2.866 | - |
| Kauf 10.742.944 USD: | (69.360) | (0,03) | Verkauf 205.000 EUR August 2024 | | |
| Verkauf 16.184.424 AUD August 2024 | | | Kauf 232.903 USD: | 2.714 | - |
| Kauf 568.702 USD: | (4.353) | - | Verkauf 214.500 EUR August 2024 | | |
| Verkauf 857.778 AUD August 2024 | | | Kauf 268.873 USD: | 2.958 | - |
| Kauf 1.942 USD: Verkauf 2.903 AUD Juli 2024 | 4 | - | Verkauf 247.791 EUR August 2024 | | |
| Kauf 65.218 USD: Verkauf 97.575 AUD Juli 2024 | 83 | - | Kauf 65.466 USD: Verkauf 60.765 EUR August 2024 | 257 | - |
| Kauf 1.497.415 USD: | 608 | - | Kauf 169.795 USD: Verkauf 157.791 EUR August 2024 | 463 | - |
| Verkauf 2.242.256 AUD Juli 2024 | | | Kauf 4.946 USD: Verkauf 4.600 EUR August 2024 | 9 | - |
| Kauf 38.887 USD: Verkauf 58.438 AUD Juli 2024 | (123) | - | Kauf 549.477 USD: | 562 | - |
| Kauf 77.945 USD: Verkauf 117.787 AUD Juli 2024 | (683) | - | Verkauf 511.503 EUR August 2024 | | |
| Kauf 314.493 USD: Verkauf 480.600 AUD Juli 2024 | (6.329) | - | Kauf 365.970 USD: Verkauf 335.800 EUR Juli 2024 | 6.137 | - |
| Kauf 329.006 USD: Verkauf 506.600 AUD Juli 2024 | (9.172) | - | Kauf 6.637 USD: Verkauf 6.093 EUR Juli 2024 | 107 | - |
| Kauf 7.480.480 USD: | (239.169) | (0,10) | Kauf 3.723 USD: Verkauf 3.426 EUR Juli 2024 | 52 | - |
| Verkauf 11.564.237 AUD Juli 2024 | | | Kauf 339.330 USD: Verkauf 313.800 EUR Juli 2024 | 3.071 | - |
| Kauf 1.453.422 USD: | (1.263) | - | Kauf 1.006.472 USD: Verkauf 930.750 EUR Juli 2024 | 9.109 | - |
| Verkauf 1.988.622 CAD September 2024 | | | Kauf 1.281.435 USD: Verkauf 1.191.390 EUR Juli 2024 | 4.777 | - |
| Kauf 223.952 USD: | (38) | - | Kauf 783.076 USD: Verkauf 728.155 EUR Juli 2024 | 2.808 | - |
| Verkauf 306.205 CAD September 2024 | | | Kauf 419.376 USD: Verkauf 390.900 EUR Juli 2024 | 500 | - |
| Kauf 172.972 USD: | 44 | - | Kauf 8.944.102 USD: | 8.410 | - |
| Verkauf 236.400 CAD September 2024 | | | Verkauf 8.338.886 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 228.201 USD: | (1.200) | - | Kauf 886.494 USD: Verkauf 826.737 EUR Juli 2024 | 588 | - |
| Verkauf 313.800 CAD August 2024 | | | Kauf 313.202 USD: Verkauf 292.300 EUR Juli 2024 | (18) | - |
| Kauf 594.389 USD: | (1.958) | - | Kauf 401.410 USD: Verkauf 375.117 EUR Juli 2024 | (553) | - |
| Verkauf 815.747 CAD August 2024 | | | Kauf 22.920.053 USD: | 128.712 | 0,05 |
| Kauf 198.670 USD: | (101) | - | Verkauf 18.027.527 GBP September 2024 | | |
| Verkauf 271.900 CAD August 2024 | | | Kauf 3.483 USD: Verkauf 2.743 GBP September 2024 | 15 | - |
| Kauf 1.650.196 USD: | 1.871 | - | Kauf 84.029 USD: | 336 | - |
| Verkauf 2.254.754 CAD August 2024 | | | Verkauf 66.200 GBP September 2024 | | |
| Kauf 162.233 USD: | 232 | - | Kauf 246.681 USD: | 278 | - |
| Verkauf 221.602 CAD August 2024 | | | Verkauf 194.900 GBP September 2024 | | |
| Kauf 191.268 USD: | 465 | - | Kauf 2.645.685 USD: Verkauf 2.091.709 GBP September 2024 | 1.238 | - |
| Verkauf 261.000 CAD August 2024 | | | Kauf 618.060 USD: | 7.936 | - |
| Kauf 224.291 USD: Verkauf 308.300 CAD Juli 2024 | (946) | - | Verkauf 482.690 GBP August 2024 | | |
| Kauf 161.330 USD: Verkauf 221.602 CAD Juli 2024 | (567) | - | Kauf 1.460.896 USD: | 17.657 | 0,01 |
| Kauf 269.476 USD: Verkauf 369.000 CAD Juli 2024 | (107) | - | Verkauf 1141796 GBP August 2024 | | |
| Kauf 190.444 USD: Verkauf 260.400 CAD Juli 2024 | 201 | - | Kauf 1.673.598 USD: | 19.915 | 0,01 |
| Kauf 1.408.462 USD: | 1.577 | - | Verkauf 1308286 GBP August 2024 | | |
| Verkauf 1.925.714 CAD Juli 2024 | | | Kauf 638.746 USD: | 5.225 | - |
| Kauf 246.383 USD: Verkauf 336.400 CAD Juli 2024 | 616 | - | Verkauf 501.200 GBP August 2024 | | |
| Kauf 198.567 USD: Verkauf 270.500 CAD Juli 2024 | 945 | - | Kauf 155.608 USD: | 1.272 | - |
| Kauf 1.404 USD: Verkauf 1.271 CHF August 2024 | (20) | - | Verkauf 122.100 GBP August 2024 | | |
| Kauf 12.125.860 USD: | 29.919 | 0,01 | Kauf 25.014.010 USD: | 179.652 | 0,07 |
| Verkauf 11.257.120 EUR September 2024 | | | Verkauf 19647309 GBP August 2024 | | |
| Kauf 3.590 USD: | 8 | - | Kauf 17.544 USD: Verkauf 13.789 GBP August 2024 | 114 | - |
| Verkauf 3.334 EUR September 2024 | | | Kauf 429.742 USD: | 2.607 | - |
| Kauf 1.715 USD: Verkauf 1.595 EUR September 2024 | 2 | - | Verkauf 337.921 GBP August 2024 | | |
| Kauf 5.725 USD: Verkauf 5.336 EUR September 2024 | (9) | - | Kauf 331.144 USD: | 1.996 | - |
| Kauf 347.041 USD: | 5.081 | - | Verkauf 260.400 GBP August 2024 | | |
| Verkauf 318.653 EUR August 2024 | | | | | |

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 225.345 USD: | 983 | - | Kauf 739 GBP: Verkauf 940 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Verkauf 177.500 GBP August 2024 | | | Kauf 109.676 USD: Verkauf 98.160 CHF Juli 2024 | 234 | - |
| Kauf 700.526 USD: | 1.827 | - | Kauf 260.317 USD: Verkauf 233.155 CHF Juli 2024 | 363 | - |
| Verkauf 552.764 GBP August 2024 | | | Kauf 16.664 USD: Verkauf 15.580 EUR Juli 2024 | (21) | - |
| Kauf 3.399.423 USD: | 42.038 | 0,02 | Kauf 4.318 USD: Verkauf 4.038 EUR Juli 2024 | (5) | - |
| Verkauf 2.656.850 GBP Juli 2024 | | | Kauf 4.137 USD: Verkauf 3.868 EUR Juli 2024 | (5) | - |
| Kauf 202.027 USD: Verkauf 158.729 GBP Juli 2024 | 1.445 | - | Kauf 31.929 USD: Verkauf 29.809 EUR Juli 2024 | 7 | - |
| Kauf 315.679 USD: Verkauf 248.300 GBP Juli 2024 | 1.910 | - | Kauf 379.595 USD: Verkauf 354.385 EUR Juli 2024 | 88 | - |
| Kauf 1.868.171 USD: Verkauf 1.472.612 GBP Juli 2024 | 7.272 | - | Kauf 19.163 USD: Verkauf 17.891 EUR Juli 2024 | 4 | - |
| Kauf 498.081 USD: Verkauf 392.992 GBP Juli 2024 | 1.468 | - | Kauf 5.702 USD: Verkauf 5.323 EUR Juli 2024 | 1 | - |
| Kauf 102.307 USD: Verkauf 81.400 GBP Juli 2024 | (556) | - | Kauf 14.323 USD: Verkauf 13.371 EUR Juli 2024 | 3 | - |
| Kauf 10.630.995 USD: | (62.779) | (0,02) | Kauf 133.236 USD: Verkauf 124.388 EUR Juli 2024 | 31 | - |
| Verkauf 8.462.463 GBP Juli 2024 | | | Kauf 11.538 USD: Verkauf 10.771 EUR Juli 2024 | 3 | - |
| Kauf 76.458 USD: Verkauf 61.100 GBP Juli 2024 | (753) | - | Kauf 9.399 USD: Verkauf 8.759 EUR Juli 2024 | 20 | - |
| Kauf 361.350 USD: Verkauf 289.100 GBP Juli 2024 | (3.978) | - | Kauf 1.507 USD: Verkauf 1.404 EUR Juli 2024 | 4 | - |
| Kauf 417.012 USD: Verkauf 333.700 GBP Juli 2024 | (4.675) | - | Kauf 20.861 USD: Verkauf 19.394 EUR Juli 2024 | 92 | - |
| Kauf 66.081 USD: Verkauf 52.900 GBP Juli 2024 | (767) | - | Kauf 17.170 USD: Verkauf 15.955 EUR Juli 2024 | 84 | - |
| Kauf 30.312.729 USD: | (382.822) | (0,15) | Kauf 114 USD: Verkauf 90 GBP Juli 2024 | - | - |
| Verkauf 24.290.767 GBP Juli 2024 | | | Kauf 26.417 USD: Verkauf 20.897 GBP Juli 2024 | 12 | - |
| Kauf 137.023 USD: Verkauf 109.905 GBP Juli 2024 | (1.861) | - | Kauf 5.096 USD: Verkauf 4.031 GBP Juli 2024 | 3 | - |
| Kauf 220.546 USD: Verkauf 177.294 GBP Juli 2024 | (3.496) | - | Kauf 2.707 USD: Verkauf 2.141 GBP Juli 2024 | 2 | - |
| Kauf 2.114.474 USD: | 12.879 | - | Kauf 20.431 USD: Verkauf 16.160 GBP Juli 2024 | 12 | - |
| Verkauf 3.449.072 NZD September 2024 | | | Kauf 9.992 USD: Verkauf 7.903 GBP Juli 2024 | 6 | - |
| Kauf 247.798 USD: | 629 | - | | | |
| Verkauf 405.637 NZD August 2024 | | | | (347.752) | (0,13) |
| Kauf 2.684.727 USD: | (74.005) | (0,03) | | | |
| Verkauf 4.527.392 NZD Juli 2024 | | | | | |
| | (22.156) | (0,01) | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 256.719.523 | 96,87 |
| | | | Sonstiges Nettovermögen | 8.300.325 | 3,13 |
| | | | Summe Nettovermögen | 265.019.848 | 100,00 |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,13 %) | | | | | |
| Kauf 23.018.912 CHF: | (221.693) | (0,08) | | | |
| Verkauf 25.886.368 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 117.964 EUR: Verkauf 126.033 USD Juli 2024 | 293 | - | | | |
| Kauf 19.926 EUR: Verkauf 21.312 USD Juli 2024 | 27 | - | | | |
| Kauf 3.336 EUR: Verkauf 3.579 USD Juli 2024 | (7) | - | | | |
| Kauf 651 EUR: Verkauf 698 USD Juli 2024 | (1) | - | | | |
| Kauf 49.988 EUR: Verkauf 53.635 USD Juli 2024 | (104) | - | | | |
| Kauf 503.819 EUR: Verkauf 540.628 USD Juli 2024 | (1.095) | - | | | |
| Kauf 1.668.536 EUR: | (3.625) | - | | | |
| Verkauf 1.790.439 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 1.248.082 EUR: | (2.712) | - | | | |
| Verkauf 1.339.266 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 11.500.366 EUR: | (24.988) | (0,01) | | | |
| Verkauf 12.340.582 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 2.775.050 EUR: | (6.030) | - | | | |
| Verkauf 2.977.795 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 33.322.758 EUR: | (72.405) | (0,04) | | | |
| Verkauf 35.757.315 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 992.556 EUR: Verkauf 1.065.072 USD Juli 2024 | (2.157) | - | | | |
| Kauf 500 EUR: Verkauf 537 USD Juli 2024 | (1) | - | | | |
| Kauf 20.997 EUR: Verkauf 22.579 USD Juli 2024 | (94) | - | | | |
| Kauf 103.679 GBP: Verkauf 131.320 USD Juli 2024 | (314) | - | | | |
| Kauf 1.573.993 GBP: | (7.342) | - | | | |
| Verkauf 1.996.202 USD Juli 2024 | | | | | |
| Kauf 211.090 GBP: Verkauf 267.713 USD Juli 2024 | (985) | - | | | |
| Kauf 394.671 GBP: Verkauf 500.537 USD Juli 2024 | (1.841) | - | | | |
| Kauf 773.847 GBP: Verkauf 981.424 USD Juli 2024 | (3.610) | - | | | |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Strategic Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe/ Laufzeiten |
|--|------------|-------------------------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| Australien (Commonwealth) 1,25 % 21.05.2032 | - | 8.023.780 |
| Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.11.2032 | - | 6.407.025 |
| Australien (Commonwealth) 4,50 % 21.04.2033 | 12.303.546 | - |
| Kanada | | |
| Kanada (Regierung) 1,00 % 01.09.2026 | - | 5.836.165 |
| Deutschland | | |
| Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 09.10.2026 | 5.061.038 | - |
| Deutschland (Bundesrepublik) 2,30 % 15.02.2033 | 9.108.298 | 14.804.768 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| UK Treasury 0,00 % 15.01.2024 | 6.869.235 | 6.594.094 |
| UK Treasury 1,25 % 22.07.2027 | - | 11.461.486 |
| UK Treasury 2,75 % 07.09.2024 | 13.249.196 | 12.993.371 |
| UK Treasury 3,25 % 31.01.2033 | 12.848.071 | - |
| UK Treasury 3,50 % 22.10.2025 | 17.458.623 | 17.058.785 |
| USA | | |
| Alphabet 1,998 % 15.08.2026 | - | 6.480.913 |
| Freddie Mac Pool 2,50 % 01.03.2052 | 4.942.899 | - |
| US Treasury 2,875 % 15.05.2032 | 6.997.870 | 10.320.281 |
| US Treasury 4,625 % 30.04.2029 | 13.329.843 | - |

Total Return Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Helen Anthony, John Pattullo und Jenna Barnard

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 3,57 % (netto) bzw. 4,39 % (brutto), während die Euro Short Term Rate (€STR) eine Rendite von 3,95 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Euro bei 6,56 % lag.

Die Stimmung wurde im Berichtsjahr weiterhin von der Zinspolitik und den Nachrichten über die Zinsentwicklung dominiert. Die Zentralbanken erreichten zu Beginn des Jahres ihren Zinshöchststand, wobei die letzte Zinserhöhung der Fed im Juli 2023, die der BoE im August und die der EZB im September erfolgte. Im Sommer des vergangenen Jahres zogen die Anleiherenditen jedoch an, angeführt vom US-Markt, da sich die Anleger angesichts wachsender Inflationsängste Sorgen über ein Überangebot, die Rückkehr von Laufzeitprämien und das Aufbrechen der 60/40-Korrelation zwischen Aktien und Anleihen machten. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen stieg kurzzeitig auf über 5 %, erholte sich jedoch bis zum Jahresende deutlich, da sich die Beschäftigungs- und Inflationsaussichten deutlich verbesserten.

Stärkere makroökonomische Daten und eine uneinheitliche Inflationsentwicklung, insbesondere in den USA, wo die Inflation im ersten Quartal überraschend hoch ausfiel, ließen im Jahr 2024 Befürchtungen aufkommen, dass die Kreditvergabebedingungen über einen längeren Zeitraum restriktiv bleiben könnten. Die Anleger korrigierten ihre Erwartungen hinsichtlich des Ausmaßes der Zinssenkungen der US-Notenbank nach unten. Gegen Ende des Berichtsjahres blieben die US-Konjunkturdaten jedoch hinter den Erwartungen zurück und die Kerninflation der privaten Konsumausgaben fiel auf den niedrigsten Stand seit November 2020. Damit sind die USA auf einen glaubwürdigeren Disinflationsspfad zurückgekehrt. Die Zentralbanken der Industrieländer haben begonnen, ihre Geldpolitik zu lockern. Die EZB, die Bank of Canada und die Schweizerische Nationalbank haben allesamt Zinssenkungen angekündigt, was darauf hindeutet, dass der globale Lockerungszyklus in vollem Gange ist.

Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg von 3,84 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf 4,40 %. Europäische Staatsanleihen entwickelten sich überdurchschnittlich: Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 11 Basispunkte auf 2,50 %, während die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen um 22 Basispunkte auf 4,17 % sank. Die Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich besser als die Märkte für Staatsanleihen, wobei erstere von technischen Faktoren unterstützt wurden, die alles andere in den Schatten stellten. Obwohl die Kreditspreads relativ eng waren, wurden die Anleger von der Gesamtrendite sowohl der Investment-Grade- als auch der Hochzinsanleihen angezogen. Geopolitische Risiken traten ebenfalls auf, hatten aber nur geringe direkte Auswirkungen auf die Ölpreise, während der US-Dollar insbesondere gegenüber dem japanischen Yen aufwertete.

In der ersten Jahreshälfte verstärkte eine übergewichtete Durationsposition in Staatsanleihen die Performance des Fonds, da sich die Rentenmärkte nach dem Abverkauf im Sommer kräftig erholten und die Renditen im Oktober ihren Höchststand erreichten. Insbesondere die Engagements des Fonds in Deutschland, Australien und dem Vereinigten Königreich trugen zu den Renditen bei.

In der zweiten Jahreshälfte trug die höhere Allokation in Unternehmensanleihen zur Performance bei. Allerdings wirkte sich das fehlende Engagement in höher rentierlichen Marktsegmenten wie hochverzinslichen Unternehmensanleihen und Schwellenländern negativ auf die relative Wertentwicklung aus. Die Long-Durationsposition des Fonds (höhere Zinssensitivität) büßte ebenfalls einen Teil ihrer zuvor erzielten Gewinne ein, da die Anleger ihre Zinssenkungserwartungen zurückschraubten.

Die Engagements in variabel verzinslichen europäischen ABS und MBS leisteten durchweg positive Renditebeiträge und rechtfertigten eine Allokation am oberen Ende der zulässigen Bandbreite.

Was unsere Aktivitäten betrifft, haben wir das Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating erhöht und dabei kürzere Laufzeiten bevorzugt, die es uns ermöglichten, das Rendite-Spread-Verhältnis des Fonds und eine defensive Ausrichtung beizubehalten. Außerdem richteten wir Positionen in US-amerikanischen ABS ein und stockten das Engagement in Hochzinsanleihen auf, wobei wir Emittenten mit einem Rating von BB bevorzugten. Im Zinsbereich reduzierten wir das Durationsengagement in den USA zugunsten des Vereinigten Königreichs, Deutschlands und Kanadas und hielten die Gesamtduration am oberen Ende der zulässigen Bandbreite.

Der Fonds setzte in mehreren Ländern Zinsfutures ein, die es ihm ermöglichten, ein größeres Durationsengagement im mittleren und vorderen Bereich der Zinsstrukturkurve zu erreichen, was sich als vorteilhaft erwies. Zur Absicherung des Währungsrisikos von Anleihen, die auf andere Währungen als das britische Pfund lauten, setzten wir Devisentermingeschäfte ein.

Die Zentralbanken gehen zu einer Lockerung der Geldpolitik über, und wir gehen davon aus, dass das Vereinigte Königreich und die USA mit Zinssenkungen folgen werden. Trotz einiger bescheidener positiver Überraschungen bei der US-Inflation zu Beginn dieses Jahres zeigen die Daten der letzten Monate, dass der Trend zur Rückführung der Kerninflation intakt bleibt. Insgesamt haben sich die Wachstums- und Beschäftigungsdaten abgeschwächt, wie der Anstieg der Arbeitslosenquoten in den wichtigsten Volkswirtschaften zeigt. Die stark gestiegenen Kosten für den Schuldendienst sind zu einer großen Belastung geworden (z. B. in Europa), was darauf hindeutet, dass die Renditen von Staatsanleihen wahrscheinlich nicht über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben werden.

Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen ist bei ertragsorientierten Anlegern nach wie vor hoch, obwohl die Spreads am unteren Ende der historischen Spannen liegen und die Kreditmärkte ein günstiges Wachstumsumfeld eingepreist haben. Daher wird erwartet, dass der Großteil der Überrendite aus dem Carry stammen wird, da die Aussichten auf eine weitere Verengung der Kreditspreads begrenzt sind.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Total Return Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, Erträge und Kapitalwachstum zu erzielen und dabei die Renditen von Barmitteln über einen rollierenden 3-Jahres-Zeitraum zu übertreffen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um mindestens 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, darunter Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating) und notleidende Schuldtitel von staatlichen Emittenten, Unternehmen oder anderen Emittenten in beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Vermögens in ABS und MBS investieren, davon bis zu 10 % in hochverzinsliche Papiere (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter). Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische Onshore-Anleihen investieren, die über Bond Connect gehandelt werden. Der Fonds kann bis zu 50 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren.

Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Fonds versuchen, diese Vermögenswerte gegenüber der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen zu eliminieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter CoCo-Bonds, laufzeitlose Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds nutzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die €STR verwaltet, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen äußerst flexiblen „nach allen Seiten offenen“ Ansatz in Bezug auf Anlagen in Anleihen weltweit, ohne Einschränkung durch eine Benchmark. Der disziplinierte Anlageprozess berücksichtigt die relativen Risiken und potenziellen Erträge einer Vielzahl von Anleihen und ist gleichzeitig bestrebt, eine moderates Volatilitätsniveau aufrecht zu erhalten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Total Return Bond Fund | H2 EUR (netto)* | 3,82** | 3,32** | (10,40) | (3,15) | 3,57 |
| €STR | | (0,50)*** | (0,57) | (0,58) | 1,63 | 3,95 |
| Total Return Bond Fund | H2 EUR (brutto)* | 4,65** | 4,16** | (9,68)*** | (2,38)*** | 4,39 |
| €STR + 2,5 % | | 1,99*** | 1,92 | 1,90 | 4,17 | 6,56 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Total Return Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 349.452.592 |
| Bankguthaben | 12 | 23.071.384 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 3.146.941 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.324.163 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | 508.845 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 20.182 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | 129.337 |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 377.653.444 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 3.087.070 |
| Steuern und Aufwendungen | | 142.710 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | 14.760 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 3.430.046 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 3.931 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 6.678.517 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 370.974.927 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | - |
| Anleihezinserträge | 3 | 12.943.890 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 394.292 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 1.249.288 |
| Summe Erträge | | 14.587.470 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 35.700 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 95.303 |
| Depotbankgebühren | 6 | 27.266 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 5.453 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 24.167 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 245.625 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 36.607 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 136.487 |
| Summe Aufwendungen | | 606.608 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 13.980.862 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (5.161.149) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (2.851.666) |
| Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 3 | (162.345) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 5.563.399 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 9.833 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (2.601.928) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 15.560.601 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | 1.649.968 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | (20.899) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (3.764.847) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 27.232 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 13.452.055 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 24.830.989 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Total Return Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|-------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 347.228.954 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 2.576.266 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 13.980.862 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (3.661.266) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (2.601.928) | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 17.066 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 13.452.055 | Dividendenausschüttungen | 11 (17.082) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 370.974.927 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 HUSD | A3q EUR | H2 EUR | I2 EUR | X2 EUR |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 14.778,62 | 10.620,89 | 7.156,80 | 547,85 | 34.599,82 | 1.188,88 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.369,73 | - | 231,83 | 918,30 | 24.834,73 | 36,10 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (11.521,35) | (7.631,19) | (2.059,24) | (0,28) | (15.864,65) | (439,50) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 4.627,00 | 2.989,70 | 5.329,39 | 1.465,87 | 43.569,90 | 785,48 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 104,83 | 124,62 | 70,51 | 101,32 | 96,77 | 91,73 |
| | Z2 HGBP | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.317.812,85 | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.317.812,85 | | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 133,37 | | | | | |

Total Return Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------|------------|--------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| EUR 316.914.134 | EUR 347.228.954 | EUR 370.974.927 | A2 EUR | 105,27 | 101,58 | 104,83 |
| USD 329.640.772 | USD 376.863.556 | USD 397.279.275 | A2 HUSD | 119,86 | 118,73 | 124,62 |
| | | | A3q EUR | 76,22 | 71,09 | 70,51 |
| | | | F2 HUSD | 105,34 | n. z. | n. z. |
| | | | H2 EUR | 101,01 | 97,83 | 101,32 |
| | | | H3q EUR | 84,37 | n. z. | n. z. |
| | | | I2 EUR | 96,36 | 93,36 | 96,77 |
| | | | X2 EUR | 93,24 | 89,43 | 91,73 |
| | | | Z2 HGBP | 127,40 | 126,13 | 133,37 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,18 % | 1,16 % | 1,18 % |
| A2 HUSD | 1,18 % | 1,17 % | 1,18 % |
| A3q EUR | 1,18 % | 1,17 % | 1,19 % |
| F2 HUSD | 0,80 % | n. z. | n. z. |
| H2 EUR | 0,80 % | 0,79 % | 0,82 % |
| H3q EUR | 0,80 % | n. z. | n. z. |
| I2 EUR | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % |
| X2 EUR | 1,77 % | 1,76 % | 1,79 % |
| Z2 HGBP | 0,09 % | 0,08 % | 0,09 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Okt. 23 | 18. Jan. 24 |
|----------------------|-------------|-------------|
| A3q EUR | 0,678768 | 0,680162 |
| Datum der Auszahlung | 19. Apr. 24 | 19. Jul. 24 |
| A3q EUR | 0,718411 | 0,737577 |

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Anleihen 94,20 %

Australien 5,39 %

Asset Backed 1,83 %

| | | | | |
|-----|-----------|--|-----------|------|
| AUD | 1.345.109 | Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2-2019 FRN 17.11.2050 | 838.524 | 0,23 |
| AUD | 2.000.000 | Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2019-1 FRN 22.09.2033 | 1.244.529 | 0,34 |
| AUD | 799.580 | Liberty Series 2023-1 Auto FRN 25.03.2031 | 499.676 | 0,13 |
| AUD | 1.273.163 | Metro Finance 2023-1 Trust FRN 18.02.2029 | 795.321 | 0,21 |
| AUD | 766.679 | Metro Finance 2023-2 Trust FRN 17.09.2029 | 477.532 | 0,13 |
| AUD | 1.329.288 | Panorama Auto Trust 2023-1 FRN 15.05.2031 | 831.070 | 0,22 |
| AUD | 500.000 | Pepper SPARKZ Trust No.6 B FRN 16.03.2032 | 317.422 | 0,09 |
| AUD | 624.500 | Pepper SPARKZ Trust No.6 A1A FRN 16.03.2032 | 390.668 | 0,10 |
| AUD | 423.301 | Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 12.06.2031 | 264.162 | 0,07 |
| AUD | 339.010 | Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 11.01.2034 | 211.604 | 0,06 |
| AUD | 1.474.308 | Private Driver Australia 2023-1 FRN 21.02.2032 | 919.044 | 0,25 |
| | | | 6.789.552 | 1,83 |

Festverzinsliche Anleihen 0,32 %

| | | | | |
|-----|-----------|---|-----------|------|
| EUR | 1.000.000 | Glencore Capital Finance DAC 4,154 % 29.04.2031 | 1.002.797 | 0,27 |
| EUR | 180.000 | NBN 4,125 % 15.03.2029 | 185.589 | 0,05 |
| | | | 1.188.386 | 0,32 |

Zinsvariable Anleihe 3,24 %

| | | | | |
|-----|-----------|--|------------|------|
| AUD | 2.159.717 | Allied Credit ABS Trust 2024-1 FRN 17.04.2032 | 1.344.577 | 0,36 |
| AUD | 500.000 | Driver Australia Nine Trust FRN 21.09.2032 | 311.912 | 0,08 |
| AUD | 985.444 | Latitude Australia Personal Loans Series 2024-1 Trust FRN 17.09.2032 A | 613.012 | 0,17 |
| AUD | 500.000 | Latitude Australia Personal Loans Series 2024-1 Trust FRN 17.09.2032 B | 311.073 | 0,08 |
| AUD | 960.000 | Liberty Funding FRN 25.05.2032 | 597.110 | 0,16 |
| AUD | 2.200.000 | NOW Trust 2024-1 FRN 14.06.2032 | 1.368.035 | 0,37 |
| AUD | 1.297.756 | Panorama Auto Trust 2023-3 FRN 15.01.2032 | 809.504 | 0,22 |
| AUD | 1.033.702 | Panorama Auto Trust 2024-1 FRN 15.06.2032 A | 644.425 | 0,17 |
| AUD | 500.000 | Panorama Auto Trust 2024-1 FRN 15.06.2032 B | 313.473 | 0,09 |
| AUD | 1.120.424 | Pepper SPARKZ Trust No. 8 FRN 16.01.2033 | 696.808 | 0,19 |
| AUD | 1.308.404 | Plenti PL-Green ABS Trust 2024-1 FRN 11.06.2035 | 814.734 | 0,22 |
| AUD | 2.869.600 | PUMA Series 2023-1 FRN 22.03.2055 | 1.792.075 | 0,48 |
| AUD | 2.800.000 | Resimac Bastille Trust Series 2024-1NC FRN 13.09.2055 | 1.744.642 | 0,47 |
| AUD | 1.063.845 | Series 2024-1 WST Trust FRN 21.08.2055 | 662.650 | 0,18 |
| | | | 12.024.030 | 3,24 |

Österreich 0,35 %

Asset Backed 0,35 %

| | | | | |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|
| EUR | 1.300.000 | FACT Master FRN 20.07.2028 1 B | 1.299.914 | 0,35 |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|

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

Belgien 1,12 %

Festverzinsliche Anleihen 0,73 %

| | | | | |
|-----|---------|--|-----------|------|
| EUR | 230.000 | Anheuser-Busch 3,75 % 22.03.2037 | 229.384 | 0,06 |
| EUR | 200.000 | Anheuser-Busch 3,95 % 22.03.2044 | 197.145 | 0,05 |
| USD | 800.000 | Anheuser-Busch 5,55 % 23.01.2049 | 764.617 | 0,21 |
| EUR | 500.000 | Fluvius System Operator 3,875 % 09.05.2033 | 505.105 | 0,14 |
| EUR | 400.000 | Fluvius System Operator 3,875 % 02.05.2034 | 400.141 | 0,11 |
| EUR | 600.000 | Ontex 3,50 % 15.07.2026 | 593.825 | 0,16 |
| | | | 2.690.217 | 0,73 |

Variabel verzinsliche Anleihen 0,39 %

| | | | | |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|
| GBP | 1.200.000 | KBC 5,50 % 20.09.2028 | 1.426.700 | 0,39 |
|-----|-----------|-----------------------|-----------|------|

Kanada 0,80 %

Festverzinsliche Anleihen 0,48 %

| | | | | |
|-----|---------|---|-----------|------|
| USD | 700.000 | Garda World Security 7,75 % 15.02.2028 | 667.082 | 0,18 |
| GBP | 960.000 | Royal Bank of Canada 1,375 % 09.12.2024 | 1.115.071 | 0,30 |
| | | | 1.782.153 | 0,48 |

Zinsvariable Anleihe 0,32 %

| | | | | |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|
| GBP | 1.000.000 | Bank of Nova Scotia FRN 26.01.2026 | 1.192.805 | 0,32 |
|-----|-----------|------------------------------------|-----------|------|

China 0,04 %

Festverzinsliche Anleihen 0,04 %

| | | | | |
|-----|---------|---|---------|------|
| EUR | 150.000 | TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029 | 139.349 | 0,04 |
|-----|---------|---|---------|------|

Tschechische Republik 0,17 %

Festverzinsliche Anleihen 0,17 %

| | | | | |
|-----|---------|---|---------|------|
| EUR | 600.000 | Allwyn Entertainment Financing UK 7,25 % 30.04.2030 | 636.000 | 0,17 |
|-----|---------|---|---------|------|

Dänemark 0,58 %

Festverzinsliche Anleihen 0,58 %

| | | | | |
|-----|---------|---------------------------------|-----------|------|
| EUR | 340.000 | Novo Nordisk 3,125 % 21.01.2029 | 339.202 | 0,09 |
| EUR | 510.000 | Novo Nordisk 3,25 % 21.01.2031 | 509.576 | 0,14 |
| EUR | 550.000 | Novo Nordisk 3,375 % 21.05.2034 | 549.251 | 0,15 |
| EUR | 770.000 | Orsted 3,25 % 13.09.2031 | 750.703 | 0,20 |
| | | | 2.148.732 | 0,58 |

Eurozone 3,03 %

Asset Backed 3,03 %

| | | | | |
|-----|-----------|--|------------|------|
| EUR | 1.164.000 | Avoca CLO XII FRN 15.04.2034 | 1.157.759 | 0,31 |
| EUR | 1.750.000 | Bilbao III FRN 17.08.2034 3X BR | 1.748.524 | 0,47 |
| EUR | 1.800.000 | BNPP AM Euro CLO 2018 FRN 15.04.2031 | 1.796.138 | 0,49 |
| EUR | 1.800.000 | CVC Cordatus Loan Fund VIII FRN 15.07.2034 8X | 1.795.710 | 0,48 |
| EUR | 1.419.708 | Last Mile Securities FRN 17.08.2031 1X A1 | 1.414.604 | 0,38 |
| EUR | 1.410.000 | Sound Point Euro CLO I Funding DAC 1X FRN 25.05.2034 | 1.406.120 | 0,38 |
| EUR | 1.925.780 | Tikehau CLO III DAC A FRN 01.12.2030 | 1.926.350 | 0,52 |
| | | | 11.245.205 | 3,03 |

Finnland 0,11 %

Festverzinsliche Anleihen 0,11 %

| | | | | |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|
| EUR | 420.000 | Fortum 4,00 % 26.05.2028 | 424.507 | 0,11 |
|-----|---------|--------------------------|---------|------|

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|--|---|----------------------|
| Frankreich 3,21 % | | |
| Asset Backed 0,39 % | | |
| EUR 242.033 | FCT Noria 2021-1 C FRN 25.10.2049 | 242.020 0,07 |
| EUR 1.200.000 | Purple Master Credit Cards FRN 25.07.2036 | 1.201.079 0,32 |
| | | 1.443.099 0,39 |
| Festverzinsliche Anleihen 2,43 % | | |
| EUR 600.000 | Banijay Entertainment 7,00 % 01.05.2029 | 627.000 0,17 |
| EUR 100.000 | Bertrand Franchise Finance 6,50 % 18.07.2030 | 100.969 0,03 |
| EUR 600.000 | Crédit Agricole 1,125 % 24.02.2029 | 539.769 0,14 |
| EUR 2.000.000 | Électricité de France 3,75 % 05.06.2027 | 2.008.892 0,54 |
| EUR 300.000 | Iliad 5,375 % 15.02.2029 | 305.416 0,08 |
| EUR 400.000 | Iliad 5,375 % 02.05.2031 | 403.107 0,11 |
| EUR 400.000 | Iliad 5,625 % 15.02.2030 | 410.227 0,11 |
| EUR 230.000 | Iliad 6,875 % 15.04.2031 | 233.873 0,06 |
| EUR 430.000 | IPD 8,00 % 15.06.2028 | 452.778 0,12 |
| EUR 300.000 | Legrand 3,50 % 26.06.2034 | 298.943 0,08 |
| EUR 700.000 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3,50 % 07.09.2033 | 704.837 0,19 |
| EUR 200.000 | Nexans 4,25 % 11.03.2030 | 198.211 0,06 |
| EUR 600.000 | Picard 3,875 % 01.07.2026 | 599.385 0,16 |
| EUR 360.000 | Picard 6,375 % 01.07.2029 | 360.014 0,10 |
| GBP 1.000.000 | Société Générale 1,875 % 03.10.2024 | 1.170.651 0,32 |
| EUR 400.000 | Thales 4,125 % 18.10.2028 | 407.388 0,11 |
| EUR 200.000 | Verallia 1,875 % 10.11.2031 | 173.092 0,05 |
| | | 8.994.552 2,43 |
| Zinsvariable Anleihe 0,17 % | | |
| EUR 450.000 | Bertrand Franchise Finance FRN 18.07.2030 | 452.543 0,12 |
| EUR 190.000 | IPD 3 FRN 15.06.2031 | 190.003 0,05 |
| | | 642.546 0,17 |
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,22 % | | |
| EUR 700.000 | Crédit Agricole 4,25 % 11.07.2029 | 710.388 0,19 |
| EUR 100.000 | Électricité de France 5,00 % Perpetual | 99.390 0,03 |
| | | 809.778 0,22 |
| Deutschland 6,39 % | | |
| Asset Backed 0,64 % | | |
| EUR 800.000 | Bavarian Sky SA - Compartment German Auto Leases 8 FRN 20.11.2031 | 801.465 0,21 |
| EUR 766.177 | Bumper DE1 2023-1 FRN 23.08.2032 | 767.717 0,21 |
| EUR 300.000 | Red & Black Auto Germany 10 UG FRN 15.09.2032 | 301.314 0,08 |
| EUR 210.955 | SC Germany Compartment Consumer 2020-1C FRN 14.11.2034 | 212.232 0,06 |
| EUR 300.000 | SC Germany Compartment Consumer 2023-1 FRN 15.09.2037 | 307.130 0,08 |
| | | 2.389.858 0,64 |
| Festverzinsliche Anleihen 5,01 % | | |
| EUR 290.000 | Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027 | 277.951 0,07 |
| EUR 290.000 | Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028 | 275.883 0,07 |
| EUR 100.000 | Cheplapharm Arzneimittel 7,50 % 15.05.2030 | 104.805 0,03 |
| EUR 480.000 | E.ON International Finance 3,50 % 25.03.2032 | 474.504 0,13 |
| EUR 290.000 | E.ON International Finance 4,125 % 25.03.2044 | 286.663 0,08 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|--|---|----------------------|
| Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| EUR 2.066.558 | Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.08.2052 | 1.002.619 0,27 |
| EUR 7.711.690 | Deutschland (Bundesrepublik) 1,30 % 15.10.2027 | 7.416.621 2,00 |
| EUR 1.880.000 | Deutschland (Bundesrepublik) 2,20 % 15.02.2034 | 1.836.943 0,49 |
| EUR 2.790.000 | Deutschland (Bundesrepublik) 2,60 % 15.08.2033 | 2.824.938 0,76 |
| EUR 1.400.000 | Deutschland (Bundesrepublik) 4,75 % 04.07.2040 | 1.777.689 0,48 |
| EUR 500.000 | Gruenthal 4,125 % 15.05.2028 | 488.856 0,13 |
| EUR 350.000 | HT Troplast 9,375 % 15.07.2028 | 343.783 0,09 |
| EUR 430.000 | ProGroup 5,375 % 15.04.2031 | 427.632 0,12 |
| EUR 260.000 | RWE 4,125 % 13.02.2035 | 264.538 0,07 |
| EUR 300.000 | Siemens Finanzierungsmaatschappij 2,25 % 10.03.2025 | 297.296 0,08 |
| EUR 200.000 | ZF Finance 5,75 % 03.08.2026 | 205.356 0,06 |
| USD 150.000 | ZF North America Capital 6,875 % 14.04.2028 | 142.808 0,04 |
| USD 150.000 | ZF North America Capital 7,125 % 14.04.2030 | 145.119 0,04 |
| | | 18.594.004 5,01 |
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,74 % | | |
| GBP 2.000.000 | Deutsche Bank 4,00 % 24.06.2026 | 2.323.665 0,63 |
| EUR 400.000 | Deutsche Bank 8,125 % Perpetual | 403.105 0,11 |
| | | 2.726.770 0,74 |
| Island 0,49 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,49 % | | |
| EUR 1.800.000 | Islandsbanki 4,625 % 27.03.2028 | 1.816.164 0,49 |
| Indien 0,14 % | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,14 % | | |
| USD 600.000 | CA Magnum 5,375 % 31.10.2026 | 535.509 0,14 |
| Irland 3,49 % | | |
| Zinsvariable Anleihe 3,49 % | | |
| EUR 1.100.000 | Adagio FRN 15.09.2034 | 1.096.445 0,30 |
| EUR 630.000 | Ares European CLO XIX DAC FRN 15.07.2037 | 637.178 0,17 |
| EUR 1.050.000 | Armada Euro CLO VI DAC FRN 15.07.2037 | 1.050.000 0,28 |
| EUR 700.000 | Avoca CLO XXX DAC FRN 15.07.2037 AN | 706.368 0,19 |
| EUR 790.000 | Avoca CLO XXX DAC FRN 15.07.2037 B1 | 796.757 0,21 |
| EUR 870.000 | Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC FRN 22.01.2038 | 882.061 0,24 |
| EUR 600.000 | Bain Capital Euro CLO 2024-1 DAC FRN 24.04.2038 | 604.765 0,16 |
| EUR 490.000 | Bain Capital Euro CLO 2024-2 FRN 15.01.2037 | 490.000 0,13 |
| EUR 1.000.000 | Contego CLO X DAC FRN 15.05.2038 A | 1.000.000 0,27 |
| EUR 760.000 | Contego CLO X DAC FRN 15.05.2038 B | 760.000 0,21 |
| EUR 180.000 | Cumulus Static CLO 2024-1 DAC FRN 15.11.2033 A | 180.769 0,05 |
| EUR 120.000 | Cumulus Static CLO 2024-1 DAC FRN 15.11.2033 B | 121.233 0,03 |
| EUR 1.100.000 | CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC FRN 15.05.2037 | 1.107.453 0,30 |
| EUR 410.000 | Palmer Square European Loan Funding 2024-1 DAC FRN 15.08.2033 | 406.146 0,11 |
| EUR 460.000 | Penta CLO 2014-17 FRN 15.08.2038 | 460.000 0,12 |

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | | |
|--|-----------|---|----------------------|---|--|---|---|-----------|------|
| Zinsvariable Anleihe (Fortsetzung) | | | | Spanien 1,31 % | | | | | |
| EUR | 700.000 | Tikehau CLO XII DAC FRN 20.10.2038 | 700.000 | 0,19 | Asset Backed 0,34 % | | | | |
| EUR | 1.050.000 | Trinitas Euro CLO VII DAC FRN 25.07.2037 | 1.050.000 | 0,28 | EUR | 93.741 | Autonoria Spain 2023 FT FRN 30.09.2041 | 95.044 | 0,03 |
| EUR | 500.000 | Voya Euro CLO VI DAC FRN 15.04.2038 A | 503.457 | 0,14 | EUR | 863.240 | Miravet FRN 27.02.2065 1 A | 860.737 | 0,23 |
| EUR | 400.000 | Voya Euro CLO VI DAC FRN 15.04.2038 B | 404.343 | 0,11 | EUR | 195.378 | Sabadell Consumo FRN 24.06.2034 A | 199.556 | 0,05 |
| | | | 12.956.975 | 3,49 | EUR | 97.689 | Sabadell Consumo FRN 24.06.2034 B | 100.150 | 0,03 |
| | | | | | | | | 1.255.487 | 0,34 |
| Israel 0,19 % | | | | Festverzinsliche Anleihen 0,62 % | | | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,19 % | | | | EUR | 600.000 | Cellnex Telecom 1,75 % 23.10.2030 | 527.015 | 0,14 | |
| EUR | 600.000 | Teva Pharmaceutical Finance II 7,875 % 15.09.2031 | 692.250 | 0,19 | EUR | 279.000 | Cirsa Finance International 10,375 % 30.11.2027 | 298.530 | 0,08 |
| Italien 0,87 % | | | | EUR | 500.000 | Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027 | 488.487 | 0,13 | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,72 % | | | | EUR | 1.000.000 | Telefonica Emisiones 3,698 % 24.01.2032 | 996.453 | 0,27 | |
| EUR | 1.440.000 | Enel Finance International 3,875 % 09.03.2029 | 1.455.768 | 0,39 | | | 2.310.485 | 0,62 | |
| EUR | 300.000 | Leasys 3,875 % 01.03.2028 | 299.300 | 0,08 | Variabel verzinsliche Anleihen 0,35 % | | | | |
| EUR | 400.000 | Lottomatica 5,375 % 01.06.2030 | 405.766 | 0,11 | USD | 1.000.000 | Santander 4,175 % 24.03.2028 | 899.930 | 0,24 |
| EUR | 116.000 | Nexi 1,625 % 30.04.2026 | 110.829 | 0,03 | EUR | 200.000 | Telefonica Europe 2,88 % Perpetual | 187.327 | 0,05 |
| EUR | 400.000 | Telecom Italia 2,875 % 28.01.2026 | 391.360 | 0,11 | EUR | 200.000 | Telefonica Europe 6,135 % Perpetual | 209.914 | 0,06 |
| | | | 2.663.023 | 0,72 | | | | 1.297.171 | 0,35 |
| Zinsvariable Anleihe 0,15 % | | | | Schweden 0,28 % | | | | | |
| EUR | 160.000 | Fiber FRN 15.01.2030 | 162.000 | 0,04 | Festverzinsliche Anleihen 0,21 % | | | | |
| EUR | 400.000 | Lottomatica FRN 15.12.2030 | 406.004 | 0,11 | EUR | 160.000 | Assemblin Caverion 6,25 % 01.07.2030 | 160.943 | 0,04 |
| | | | 568.004 | 0,15 | EUR | 600.000 | Verisure 7,125 % 01.02.2028 | 626.962 | 0,17 |
| Luxemburg 0,46 % | | | | | | | | 787.905 | 0,21 |
| Festverzinsliche Anleihen 0,46 % | | | | Zinsvariable Anleihe 0,07 % | | | | | |
| EUR | 600.000 | INEOS Finance 6,375 % 15.04.2029 | 618.750 | 0,17 | EUR | 260.000 | Asmblin Caverion FRN 01.07.2031 | 260.177 | 0,07 |
| EUR | 100.000 | Matterhorn Telecom 3,125 % 15.09.2026 | 97.513 | 0,03 | Schweiz 1,89 % | | | | |
| EUR | 400.000 | SES 3,50 % 14.01.2029 | 387.071 | 0,10 | Festverzinsliche Anleihen 0,77 % | | | | |
| EUR | 600.000 | Summer 5,75 % 31.10.2026 | 594.534 | 0,16 | EUR | 700.000 | ABB Finance 0,00 % 19.01.2030 | 588.605 | 0,16 |
| | | | 1.697.868 | 0,46 | EUR | 210.000 | Lonza Finance International 1,625 % 21.04.2027 | 199.841 | 0,05 |
| Niederlande 1,45 % | | | | EUR | 2.200.000 | UBS 0,01 % 31.03.2026 | 2.071.043 | 0,56 | |
| Festverzinsliche Anleihen 0,63 % | | | | | | | 2.859.489 | 0,77 | |
| GBP | 600.000 | GTCR W-2 Merger Sub 8,50 % 15.01.2031 | 761.566 | 0,21 | Variabel verzinsliche Anleihen 1,12 % | | | | |
| EUR | 640.000 | Koninklijke Philips 3,75 % 31.05.2032 | 636.928 | 0,17 | EUR | 1.840.000 | UBS 3,25 % 02.04.2026 | 1.829.687 | 0,49 |
| EUR | 290.000 | Vesteda Finance 4,00 % 07.05.2032 | 291.503 | 0,08 | USD | 1.830.000 | UBS 4,49 % 05.08.2025 | 1.705.914 | 0,46 |
| EUR | 100.000 | VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029 | 86.460 | 0,02 | USD | 400.000 | UBS 9,25 % Perpetual A | 417.539 | 0,11 |
| EUR | 230.000 | WP.AP Telecom III 5,50 % 15.01.2030 | 213.728 | 0,06 | USD | 200.000 | UBS 9,25 % Perpetual B | 201.196 | 0,06 |
| EUR | 400.000 | Ziggo 3,375 % 28.02.2030 | 337.830 | 0,09 | | | | 4.154.336 | 1,12 |
| | | | 2.328.015 | 0,63 | Taiwan 0,17 % | | | | |
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,82 % | | | | Festverzinsliche Anleihen 0,17 % | | | | | |
| EUR | 1.900.000 | ING 0,38 % 29.09.2028 | 1.710.065 | 0,46 | USD | 700.000 | TSMC Arizona 3,875 % 22.04.2027 | 632.242 | 0,17 |
| EUR | 400.000 | ING 1,25 % 16.02.2027 | 384.604 | 0,10 | Vereinigtes Königreich 27,71 % | | | | |
| USD | 1.100.000 | ING 4,252 % 28.03.2033 | 954.839 | 0,26 | Asset Backed 1,74 % | | | | |
| | | | 3.049.508 | 0,82 | GBP | 844.684 | Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X A | 988.737 | 0,27 |
| Portugal 0,06 % | | | | GBP | 222.917 | Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X B | 258.596 | 0,07 | |
| Variabel verzinsliche Anleihen 0,06 % | | | | GBP | 106.491 | Dowson 2022-1 B FRN 20.01.2029 | 126.285 | 0,03 | |
| EUR | 200.000 | EDP - Energias de Portugal 5,943 % 23.04.2083 | 208.590 | 0,06 | | | | | |

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | | | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | |
|--|-----------|--|---------------|----------------------|--|------------|---|----------------------|-------|
| Asset Backed (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | | | |
| GBP | 379.475 | Income Contingent Student Loans FRN 24.07.2058 2 A1 | 448.752 | 0,12 | GBP | 100.000 | Severn Trent Utilities Finance 2,625 % 22.02.2033 | 95.617 | 0,03 |
| GBP | 176.705 | Mortgage Funding 2008-1 FRN 13.03.2046 | 208.959 | 0,06 | EUR | 1.940.000 | Sky 2,50 % 15.09.2026 | 1.901.011 | 0,51 |
| USD | 1.017.395 | Paragon Mortgages FRN 15.11.2038 12A A2C | 929.577 | 0,25 | EUR | 450.000 | Synthomer 7,375 % 02.05.2029 | 470.947 | 0,13 |
| USD | 590.940 | Paragon Mortgages FRN 15.11.2038 12X A2C | 539.932 | 0,15 | GBP | 290.000 | Tesco 5,125 % 22.05.2034 | 332.184 | 0,09 |
| GBP | 100.000 | PCL Funding VI 1 B FRN 15.07.2026 | 118.238 | 0,03 | GBP | 260.000 | Thames Water Utilities Finance 7,75 % 30.04.2044 | 288.680 | 0,08 |
| GBP | 260.000 | PCL Funding VIII FRN 15.05.2028 | 314.491 | 0,08 | GBP | 20.000.000 | UK Treasury 0,25 % 31.07.2031 | 18.216.563 | 4,91 |
| EUR | 549.042 | RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS2X A2C | 537.641 | 0,15 | GBP | 2.200.000 | UK Treasury 0,50 % 31.01.2029 | 2.219.914 | 0,60 |
| GBP | 915.513 | RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS3X A2A | 1.047.693 | 0,28 | GBP | 10.000.000 | UK Treasury 1,25 % 22.07.2027 | 10.853.756 | 2,93 |
| GBP | 824.092 | RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS4X A3A | 943.454 | 0,25 | GBP | 5.000.000 | UK Treasury 1,25 % 31.07.2051 | 2.873.077 | 0,77 |
| | | | 6.462.355 | 1,74 | GBP | 16.000.000 | UK Treasury 3,25 % 31.01.2033 | 17.757.060 | 4,79 |
| | | | | | GBP | 330.000 | UK Treasury 4,375 % 31.07.2054 | 373.669 | 0,10 |
| Festverzinsliche Anleihen 22,01 % | | | | | GBP | 100.000 | UK Treasury 4,50 % 07.12.2042 | 117.417 | 0,03 |
| GBP | 360.000 | Anglian Water Services 5,875 % 20.06.2031 | 431.768 | 0,12 | GBP | 200.000 | UK Treasury 4,75 % 22.10.2043 | 241.263 | 0,07 |
| GBP | 600.000 | Aster Treasury 5,412 % 20.12.2032 | 730.155 | 0,20 | EUR | 390.000 | Unilever Finance Netherlands 3,50 % 23.02.2035 | 392.314 | 0,11 |
| GBP | 600.000 | B&M European Value Retail 8,125 % 15.11.2030 | 751.213 | 0,20 | EUR | 400.000 | VMed O2 UK Financing I 3,25 % 31.01.2031 | 353.000 | 0,10 |
| GBP | 500.000 | Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030 | 590.870 | 0,16 | GBP | 300.000 | VMed O2 UK Financing I 4,00 % 31.01.2029 | 307.225 | 0,08 |
| EUR | 570.000 | British Telecommunications 4,25 % 06.01.2033 | 587.022 | 0,16 | | | | 81.661.663 | 22,01 |
| GBP | 472.337 | Broadgate Financing 5,098 % 05.04.2033 | 518.522 | 0,14 | Zinsvariable Anleihe 1,77 % | | | | |
| GBP | 320.000 | Burberry 5,75 % 20.06.2030 | 377.434 | 0,10 | GBP | 813.560 | Elvet Mortgages 2021-1 FRN 22.08.2065 | 963.316 | 0,26 |
| GBP | 800.000 | Church Commissioners for England 3,25 % 14.07.2032 | 848.757 | 0,23 | GBP | 510.000 | Lanebrook Mortgage Transaction 2024-1 FRN 15.03.2061 | 603.405 | 0,16 |
| EUR | 600.000 | Compass 3,25 % 06.02.2031 | 591.316 | 0,16 | GBP | 497.721 | Mitchells & Butlers Finance FRN 15.12.2028 | 558.771 | 0,15 |
| GBP | 600.000 | Deuce 5,50 % 15.06.2027 | 679.810 | 0,18 | GBP | 350.000 | NewDay Funding 2024-2 FRN 15.07.2032 | 413.648 | 0,11 |
| GBP | 210.000 | Eastern Power Networks 5,375 % 26.02.2042 | 241.303 | 0,06 | GBP | 570.000 | NewDay Funding FRN 15.03.2032 | 677.336 | 0,18 |
| GBP | 280.000 | ENW Finance 4,893 % 24.11.2032 | 325.186 | 0,09 | GBP | 240.000 | PCL Funding IX FRN 16.07.2029 | 284.271 | 0,08 |
| USD | 600.000 | Howden UK Refinance 7,25 % 15.02.2031 | 558.025 | 0,15 | GBP | 553.893 | Satus 2024-1 FRN 17.01.2031 A | 656.977 | 0,18 |
| GBP | 190.000 | Iceland 10,875 % 15.12.2027 | 234.479 | 0,06 | GBP | 240.000 | Satus 2024-1 FRN 17.01.2031 B | 285.119 | 0,08 |
| GBP | 140.000 | Land Securities Capital Markets 4,75 % 18.09.2031 | 163.559 | 0,04 | GBP | 595.551 | Stratton Mortgage Funding 2024-2 FRN 28.06.2050 | 703.851 | 0,19 |
| GBP | 1.050.000 | Lloyds Bank 1,75 % 11.07.2024 | 1.239.872 | 0,33 | GBP | 520.000 | Tower Bridge Funding 2024-2 FRN 20.05.2066 | 615.900 | 0,17 |
| GBP | 250.000 | Maison 6,00 % 31.10.2027 | 276.036 | 0,07 | GBP | 470.000 | UK Logistics 2024-1 DAC FRN 17.05.2034 A | 555.608 | 0,15 |
| GBP | 1.310.000 | Manchester Airport 5,75 % 30.09.2042 | 1.547.911 | 0,42 | GBP | 200.000 | UK Logistics 2024-1 DAC FRN 17.05.2034 B | 236.651 | 0,06 |
| GBP | 650.000 | Motability Operations 5,625 % 24.01.2054 | 770.176 | 0,21 | | | | 6.554.853 | 1,77 |
| EUR | 1.000.000 | National Grid 0,823 % 07.07.2032 | 795.466 | 0,21 | Variabel verzinsliche Anleihen 2,19 % | | | | |
| USD | 2.010.000 | Nationwide Building Society 1,00 % 28.08.2025 | 1.790.221 | 0,48 | GBP | 600.000 | Barclays 8,875 % Perpetual | 727.505 | 0,20 |
| GBP | 750.000 | Nationwide Building Society 6,125 % 21.08.2028 | 917.632 | 0,25 | GBP | 400.000 | Direct Line Insurance 4,75 % Perpetual | 399.461 | 0,11 |
| EUR | 500.000 | Nomad Foods 2,50 % 24.06.2028 | 462.281 | 0,12 | GBP | 360.000 | HSBC 3,00 % 22.07.2028 | 397.052 | 0,11 |
| GBP | 250.000 | Northern Gas Networks Finance 6,125 % 02.06.2033 | 306.763 | 0,08 | USD | 1.300.000 | Lloyds Bank 3,511 % 18.03.2026 | 1.193.906 | 0,32 |
| GBP | 600.000 | Pinewood 6,00 % 27.03.2030 | 697.144 | 0,19 | GBP | 500.000 | Lloyds Bank 8,50 % Perpetual | 604.917 | 0,16 |
| EUR | 200.000 | Pinnacle 8,25 % 11.10.2028 | 212.594 | 0,06 | USD | 1.740.000 | NatWest 7,472 % 10.11.2026 | 1.661.078 | 0,45 |
| GBP | 400.000 | Pinnacle 10,00 % 11.10.2028 | 502.865 | 0,14 | USD | 600.000 | NatWest 8,00 % Perpetual | 566.314 | 0,15 |
| EUR | 250.000 | Reckitt Benckiser Treasury Services 3,875 % 14.09.2033 | 251.570 | 0,07 | GBP | 1.800.000 | Santander 7,098 % 16.11.2027 | 2.189.396 | 0,59 |
| GBP | 890.000 | Reckitt Benckiser Treasury Services 5,00 % 20.12.2032 | 1.050.190 | 0,28 | EUR | 370.000 | Virgin Money 4,00 % 18.03.2028 | 370.793 | 0,10 |
| EUR | 2.000.000 | RELX Finance 1,50 % 13.05.2027 | 1.903.797 | 0,51 | | | | 8.110.422 | 2,19 |
| GBP | 1.800.000 | Sage 1,625 % 25.02.2031 | 1.704.427 | 0,46 | USA 34,50 % | | | | |
| GBP | 1.100.000 | Santander 3,625 % 14.01.2026 | 1.270.799 | 0,34 | Asset Backed 10,16 % | | | | |
| GBP | 1.385.000 | Santander 3,875 % 15.10.2029 | 1.538.803 | 0,41 | USD | 310.412 | Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 FRN 25.12.2041 | 289.942 | 0,08 |
| | | | | | USD | 2.814.064 | Fannie Mae Pool 3,00 % 01.01.2052 | 2.289.868 | 0,62 |

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|-----------------------------------|---|----------------------|
| Asset Backed (Fortsetzung) | | |
| USD 10.441.413 | Fannie Mae Pool 3,00 % 01.09.2050 | 8.358.674 2,25 |
| USD 2.557.901 | Fannie Mae Pool 3,50 % 01.02.2051 | 2.153.381 0,58 |
| USD 825.074 | Fannie Mae Pool 3,50 % 01.03.2052 | 695.260 0,19 |
| USD 1.751.939 | Fannie Mae Pool 3,50 % 01.07.2052 | 1.474.073 0,40 |
| USD 1.902.055 | Fannie Mae Pool 3,50 % 01.09.2052 B | 1.594.615 0,43 |
| USD 1.213.590 | Fannie Mae Pool 4,00 % 01.04.2052 | 1.054.965 0,28 |
| USD 954.069 | Fannie Mae Pool 4,00 % 01.07.2049 | 829.264 0,22 |
| USD 900.594 | Fannie Mae Pool 4,00 % 01.09.2049 | 783.336 0,21 |
| USD 806.822 | Fannie Mae Pool 4,00 % 01.09.2050 | 699.320 0,19 |
| USD 953.772 | Fannie Mae Pool 4,00 % 01.11.2047 | 834.683 0,22 |
| USD 188.095 | Fannie Mae Pool 4,50 % 01.07.2052 | 166.673 0,04 |
| USD 1.313.918 | Fannie Mae Pool 4,50 % 01.09.2052 | 1.178.283 0,32 |
| USD 960.903 | FHLM 4,00 % 01.08.2048 | 838.144 0,23 |
| USD 5.704.991 | Freddie Mac Pool 2,50 % 01.10.2051 | 4.421.054 1,19 |
| USD 3.323.675 | Freddie Mac Pool 3,50 % 01.04.2052 | 2.802.147 0,76 |
| USD 1.328.228 | Freddie Mac Pool 4,00 % 01.08.2052 | 1.162.270 0,31 |
| USD 1.281.434 | Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7779) 01.08.2052 | 1.135.001 0,31 |
| USD 1.299.381 | Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7780) 01.08.2052 | 1.152.941 0,31 |
| USD 3.220.516 | Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 | 2.928.905 0,79 |
| USD 455.030 | FRN 25.01.2042 | 425.300 0,11 |
| USD 460.473 | Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA 2 | 430.936 0,12 |
| | FRN 25.02.2042 | |
| | | 37.699.035 10,16 |

| Festverzinsliche Anleihen 22,61 % | | |
|--|--|----------------|
| USD 900.000 | AbbVie 4,05 % 21.11.2039 | 735.312 0,20 |
| USD 432.000 | Allied Universal 7,875 % 15.02.2031 | 404.601 0,11 |
| USD 1.100.000 | Amazon.com 4,55 % 01.12.2027 | 1.020.769 0,28 |
| USD 1.000.000 | American Express 4,05 % 03.05.2029 | 902.559 0,24 |
| USD 706.000 | Amgen 3,00 % 22.02.2029 | 607.898 0,16 |
| USD 400.000 | Archers Buyer 4,25 % 01.06.2028 | 334.145 0,09 |
| USD 300.000 | Ardagh Metal Packaging Finance USA 6,00 % 15.06.2027 | 276.058 0,07 |
| EUR 500.000 | Ardagh Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029 | 405.560 0,11 |
| USD 800.000 | Athene Global Funding 2,55 % 19.11.2030 | 625.077 0,17 |
| USD 1.000.000 | Autodesk 2,40 % 15.12.2031 | 777.628 0,21 |
| USD 1.100.000 | AutoZone 1,65 % 15.01.2031 | 827.724 0,22 |
| EUR 600.000 | Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028 | 585.713 0,16 |
| USD 900.000 | Bank of America 4,183 % 25.11.2027 | 812.569 0,22 |
| EUR 446.000 | Becton Dickinson 3,828 % 07.06.2032 | 448.401 0,12 |
| EUR 1.840.000 | Berkshire Hathaway 0,00 % 12.03.2025 | 1.794.287 0,48 |
| USD 2.000.000 | Booking 3,55 % 15.03.2028 | 1.779.331 0,48 |
| EUR 600.000 | Boxer Parent 6,50 % 02.10.2025 | 601.144 0,16 |
| USD 364.000 | Broadcom 3,419 % 15.04.2033 | 294.690 0,08 |
| USD 2.000.000 | Broadcom 3,875 % 15.01.2027 | 1.808.502 0,49 |
| USD 600.000 | Caesars Entertainment 6,50 % 15.02.2032 | 563.500 0,15 |
| USD 1.300.000 | Cigna 3,20 % 15.03.2040 | 909.448 0,25 |
| USD 600.000 | Coherent 5,00 % 15.12.2029 | 530.543 0,14 |
| USD 698.000 | Corebridge Financial 3,90 % 05.04.2032 | 586.588 0,16 |
| USD 600.000 | CrowdStrike 3,00 % 15.02.2029 | 505.621 0,14 |
| EUR 390.000 | Crown European 4,75 % 15.03.2029 | 395.019 0,11 |
| USD 1.750.000 | Dell International 5,85 % 15.07.2025 | 1.638.557 0,44 |
| USD 1.750.000 | Dell International 6,02 % 15.06.2026 | 1.651.480 0,45 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|
| Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung) | | |
| USD 600.000 | Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028 | 568.569 0,15 |
| USD 600.000 | Entegris Escrow 5,95 % 15.06.2030 | 555.147 0,15 |
| USD 4.102.864 | Fannie Mae Pool 3,00 % 01.05.2052 | 3.310.946 0,89 |
| USD 500.000 | Fiserv 3,20 % 01.07.2026 | 447.953 0,12 |
| USD 1.859.119 | Freddie Mac Pool 3,00 % 01.06.2052 | 1.501.312 0,41 |
| GBP 280.000 | GE Capital Funding 5,875 % 18.01.2033 | 341.470 0,09 |
| USD 2.000.000 | GE Healthcare Technologies 5,55 % 15.11.2024 | 1.865.859 0,50 |
| USD 1.100.000 | Global Payments 1,2 % 01.03.2026 | 956.171 0,26 |
| USD 500.000 | GLP Capital 5,30 % 15.01.2029 | 460.770 0,12 |
| EUR 600.000 | Goldman Sachs 3,375 % 27.03.2025 | 598.408 0,16 |
| USD 200.000 | GTCR W-2 Merger Sub 7,50 % 15.01.2031 | 194.415 0,05 |
| USD 400.000 | HCA 5,2 % 01.06.2028 | 372.452 0,10 |
| USD 1.770.000 | HCA 5,375 % 01.02.2025 | 1.647.127 0,44 |
| EUR 500.000 | Helios Software 7,875 % 01.05.2029 | 500.908 0,14 |
| USD 390.000 | Hilton Domestic Operating 5,875 % 01.04.2029 | 365.804 0,10 |
| USD 900.000 | Humana 5,95 % 15.03.2034 | 864.551 0,23 |
| USD 1.000.000 | Intercontinental Exchange 4,35 % 15.06.2029 | 906.534 0,24 |
| EUR 310.000 | IQVIA 1,75 % 15.03.2026 | 298.281 0,08 |
| USD 2.000.000 | IQVIA 5,00 % 15.05.2027 | 1.819.901 0,49 |
| USD 600.000 | Iron Mountain 5,25 % 15.07.2030 | 533.209 0,14 |
| EUR 580.000 | IWG US Finance 6,50 % 28.06.2030 | 580.563 0,16 |
| EUR 510.000 | Johnson & Johnson 3,20 % 01.06.2032 | 510.344 0,14 |
| EUR 480.000 | Johnson & Johnson 3,35 % 01.06.2036 | 478.047 0,13 |
| EUR 620.000 | Johnson & Johnson 3,55 % 01.06.2044 | 616.337 0,17 |
| USD 1.840.000 | Keurig Dr Pepper 3,40 % 15.11.2025 | 1.672.313 0,45 |
| USD 900.000 | Leidos 4,375 % 15.05.2030 | 796.190 0,22 |
| USD 300.000 | Lithia Motors 4,375 % 15.01.2031 | 249.658 0,07 |
| USD 900.000 | Lowe's 4,55 % 05.04.2049 | 709.301 0,19 |
| USD 1.500.000 | Marsh & McLennan 5,45 % 15.03.2053 | 1.375.995 0,37 |
| USD 275.000 | Marvell Technology 5,95 % 15.09.2033 | 266.779 0,07 |
| USD 600.000 | Match 4,125 % 01.08.2030 | 494.837 0,13 |
| USD 500.000 | McAfee 7,375 % 15.02.2030 | 430.558 0,12 |
| USD 600.000 | Medline Borrower 5,25 % 01.10.2029 | 534.546 0,14 |
| USD 223.000 | Medline Borrower 6,25 % 01.04.2029 | 210.658 0,06 |
| USD 896.000 | Metropolitan Life Global Funding I 5,15 % 28.03.2033 | 830.193 0,22 |
| EUR 500.000 | Microsoft 2,625 % 02.05.2033 | 486.519 0,13 |
| EUR 450.000 | Molson Coors Beverage 3,80 % 15.06.2032 | 452.718 0,12 |
| USD 2.000.000 | MSCI 4,00 % 15.11.2029 | 1.747.786 0,47 |
| EUR 380.000 | MSD Netherlands Capital 3,50 % 30.05.2037 | 374.587 0,10 |
| EUR 190.000 | MSD Netherlands Capital 3,75 % 30.05.2054 | 185.361 0,05 |
| USD 2.000.000 | NASDAQ 5,35 % 28.06.2028 | 1.887.527 0,51 |
| USD 1.000.000 | Nestlé 4,95 % 14.03.2030 | 942.242 0,25 |
| EUR 470.000 | Nestlé Finance International 3,75 % 13.03.2033 | 489.922 0,13 |
| GBP 650.000 | New York Life Global Funding 4,875 % 30.04.2031 | 770.451 0,21 |
| GBP 310.000 | New York Life Global Funding 4,95 % 07.12.2029 | 371.098 0,10 |
| USD 900.000 | Norfolk Southern 2,30 % 15.05.2031 | 709.307 0,19 |
| USD 551.000 | Olympus Water US 7,25 % 15.06.2031 | 513.993 0,14 |
| USD 300.000 | OneMain Finance 5,375 % 15.11.2029 | 262.816 0,07 |
| USD 1.930.000 | Oracle 2,65 % 15.07.2026 | 1.706.634 0,46 |
| USD 403.000 | Oracle 5,55 % 06.02.2053 | 361.162 0,10 |
| USD 600.000 | Organon 5,125 % 30.04.2031 | 501.277 0,14 |
| USD 1.000.000 | PayPal 2,30 % 01.06.2030 | 806.639 0,22 |

Total Return Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe/ Laufzeiten |
|--|-----------|-------------------------|
| | EUR | EUR |
| Deutschland | | |
| Compartment VCL 39 FRN 21.04.2029 | - | 2.294.379 |
| Deutsche Bank 4,00 % 24.06.2026 | 2.269.529 | - |
| Deutschland (Bundesrepublik) 2,60 % 15.08.2033 | 2.740.896 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Clydesdale Bank FRN 22.03.2024 | - | 2.041.113 |
| Driver UK Multi-Compartment FRN 25.04.2031 | - | 2.113.509 |
| UK Treasury 0,25 % 31.07.2031 | 5.100.987 | - |
| UK Treasury 1,25 % 22.07.2027 | 6.755.273 | - |
| UK Treasury 3,25 % 31.01.2033 | 9.319.376 | - |
| USA | | |
| Fannie Mae Pool 3,00 % 01.05.2052 | 3.418.670 | - |
| Freddie Mac Pool 2,50 % 01.10.2051 | 4.428.995 | - |
| Freddie Mac Pool 5,00 % 01.10.2052 | 2.931.230 | - |
| US Treasury 0,875 % 31.01.2024 | 2.752.636 | 2.768.484 |
| US Treasury 1,875 % 15.02.2032 | - | 7.849.673 |
| US Treasury 2,75 % 15.08.2032 | 7.237.856 | 7.094.523 |
| US Treasury 2,875 % 15.05.2032 | - | 11.294.655 |
| US Treasury 3,125 % 31.08.2027 | - | 7.052.373 |
| US Treasury 3,375 % 15.08.2042 | - | 4.098.351 |
| US Treasury 4,50 % 30.11.2024 | - | 16.543.965 |

Asian Dividend Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Michael Kerley und Sat Duhra

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 14,90 % (netto), wogegen der MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index in US-Dollar eine Rendite von 19,37 % verbuchte.

Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsjahr insgesamt kräftige Kursgewinne, da die weltweit verbesserte Stimmung die Besorgnis über die ungleichmäßige Erholung in China überlagerte. Aktien aus Taiwan legten kräftig zu, und der Leitindex TAIEX erreichte ein Allzeithoch, was auf die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz, die eine Technologie-Rally auslöste, und das robuste Wirtschaftswachstum zurückzuführen war. Auch südkoreanische Aktien profitierten von der starken Performance der Technologiewerte und dem robusten BIP-Wachstum, wenn auch in deutlich geringerem Maße.

Indische Aktien setzten zu einer Rally an, da das anhaltende Wirtschaftswachstum und das Interesse ausländischer Anleger die Blue-Chip-Indizes NIFTY 50 und S&P BSE Sensex auf neue Rekordstände trieben. Die dritte Amtszeit von Premierminister Narendra Modi trug ebenfalls dazu bei, die Anleger von der politischen Kontinuität zu überzeugen. Im Gegensatz dazu verzeichneten chinesische Aktien einen leichten Rückgang, da die wirtschaftliche Erholung des Landes trotz eines positiven BIP-Wachstums und weiterer von den Behörden angekündigter Konjunkturmaßnahmen weiterhin schleppend verlief.

Die Titelauswahl beeinträchtigte die Fondsperformance, während die Sektorallokation positiv zur Rendite beitrug. Eine übergewichtete Position im IT-Sektor, der sich aufgrund der Begeisterung für künstliche Intelligenz als der Sektor mit der besten Wertentwicklung im Index erwies, trug erheblich zum Fondsergebnis bei. Auch die untergewichtete Allokation im Basiskonsumgütersektor erwies sich als vorteilhaft. Die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und Industrie belastete jedoch die Rendite.

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM), der weltweit größte Halbleiterhersteller, leistete den mit Abstand größten Beitrag zur Performance. Trotz der Schwierigkeiten im Jahr 2023 stieg der Aktienkurs von TSM im ersten Halbjahr 2024 aufgrund der erhöhten Nachfrage nach KI-Chips und der soliden Ergebnisse des ersten Quartals stark an. Wir waren der Ansicht, dass das Unternehmen angesichts der Möglichkeiten im Bereich der „Edge AI“ (KI-Algorithmen und -Modelle, die direkt auf lokalen Geräten wie Sensoren platziert werden) und der anwendungsspezifischen integrierten Schaltkreise weiterhin gut positioniert war. Eine übergewichtete Position im indischen Versorger NTPC trug ebenfalls wesentlich zum Fondsergebnis bei. Die politische Kontinuität einer auf Infrastruktur fokussierten BJP-Regierung ließ die Aktie ebenso steigen wie der lebhaftere indische Aktienmarkt, der traditionellen Substanzwerten wie NTPC Auftrieb gab.

Die übergewichtete Position des Fonds in Guangdong Investment hingegen wirkte sich negativ auf die Performance aus. Der Aktienkurs schwächte sich ab, nachdem die Dividende stärker als erwartet gekürzt wurde und einige Immobilienprojekte des Unternehmens wertberichtigt wurden, was zu einem schwächeren Ausblick führte. Daher trennten wir uns im März von dieser Position. Auch der australische Lithiumproduzent Pilbara Minerals belastete die Performance, da der Lithiumpreis aufgrund von Befürchtungen eines Überangebots einbrach und die Akzeptanz von Elektrofahrzeugen weltweit abnahm.

Im dritten Quartal 2023 richteten wir eine Position in der HDFC Bank ein, einem indischen Qualitätskonzern, nachdem die Bank mit ihrer Finanzsparte fusioniert hatte. Wir entschieden uns für den Kauf dieses Wachstumstitels (die HDFC Bank strebt eine Verdoppelung ihres Filialnetzes an), nachdem sich Bankaktien eine Zeit lang unterdurchschnittlich entwickelt hatten. Obwohl wir die großen chinesischen Banken im Jahr 2023 mit Vorsicht betrachtet hatten, da wir befürchteten, dass von ihnen erwartet werden könnte, die hoch verschuldeten Lokalregierungen zu unterstützen, eröffneten wir im April 2024 Positionen in der China CITIC Bank und der Industrial Bank. Wir waren der Ansicht, dass diese staatlichen Unternehmen zum Zeitpunkt des Kaufs zu niedrigen Bewertungen gehandelt wurden, aber außergewöhnlich hohe Renditen boten. Darüber hinaus gefiel uns die Tatsache, dass staatliche Unternehmen eine Unternehmensreform durchlaufen.

Im Juni richteten wir eine Position in Brilliance China Automotive ein, einem Hersteller von BMW-Fahrzeugen in China. Wir hielten das Unternehmen aufgrund seiner strategischen Ausrichtung auf Elektrofahrzeuge und seines starken Cashflows für eine überzeugende Anlagechance. Auf batterieelektrische Fahrzeuge entfielen 2023 fast 20 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens. Darüber hinaus hat das Unternehmen begonnen, andere Hersteller von Elektro- und Hybridfahrzeugen mit Fahrzeugkomponenten zu beliefern.

Während die Herausforderungen, mit denen China konfrontiert ist, die Schlagzeilen beherrschen, gibt es auch zahlreiche Lichtblicke, die sich unserer Meinung nach positiv auf die Performance auswirken werden. Indien, Indonesien, Taiwan und Südkorea bieten ein überzeugendes Engagement in den Wachstumsthemen der Region. Sie weisen auch ein Dividendenwachstum auf, wobei Sektoren wie indonesische Banken, Unternehmen, die von der Unternehmensreform in Südkorea betroffen sind, und taiwanische Technologieunternehmen hohe und steigende Dividenden bieten. Sollte sich die jüngste Stabilisierung der makroökonomischen Daten Chinas in eine positivere Richtung entwickeln, könnte dies zusammen mit möglichen Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte 2024 den asiatischen Märkten weiteren Auftrieb verleihen.

Das Wirtschaftswachstum in Asien unterscheidet sich nach wie vor deutlich vom Rest der Welt, und die Bewertungen sind unseres Erachtens immer noch attraktiv. In vielen unserer Märkte haben wir attraktive Chancen gesehen, in qualitativ hochwertige Unternehmen zu investieren, die ihre Gewinne und Dividenden steigern konnten. Die Aussichten für Dividenden in der Region sind nach wie vor gut, da die positive Generierung von freiem Cashflow zusammen mit soliden Bilanzen – mit Rekordbeständen an Barmitteln in den Unternehmen – für ein starkes Umfeld in einer Reihe von Sektoren und Märkten in der Region sorgt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Asian Dividend Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt die Erzielung von Erträgen an, die über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren über den Erträgen des MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index liegen und Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum bieten (über 5 Jahre oder mehr).

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) und kann auch chinesische A-Aktien halten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Ertragsziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter ist bestrebt, das Ertrags- und Kapitalwachstumspotenzial der Unternehmen in Asien, einer der wachstumsstärksten Regionen weltweit, zu erfassen. Die Strategie zielt darauf ab, die starken strukturellen Wachstumschancen der Region und die im Laufe der Zeit durch die Verbesserung des Bewusstseins und der Governance zu erwartende Verlagerung hin zu höheren Dividenden zu nutzen. Der disziplinierte, wertorientierte Anlageprozess legt den Schwerpunkt auf Dividendenwachstum und ertragsstarke Unternehmen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|---|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Asian Dividend Income Fund | H2 USD (netto)* | (11,80)** | 24,36** | (17,26) | 0,16 | 14,90 |
| MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index | | (10,73) | 26,86 | (10,49) | 6,91 | 19,37 |

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

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

Asian Dividend Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 81.419.339 |
| Bankguthaben | 12 | 296.426 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 234.363 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 67.430 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 563.540 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 7.436 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 82.588.534 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 121.592 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 939.602 |
| Steuern und Aufwendungen | | 500.635 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 209.531 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 885.218 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 2.656.578 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 79.931.956 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 3.869.844 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 55.647 |
| Summe Erträge | | 3.925.491 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 818.635 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 62.484 |
| Depotbankgebühren | 6 | 49.171 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 290.314 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 5.340 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 35.173 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 50.113 |
| Summe Aufwendungen | | 1.311.230 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 2.614.261 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (3.351.773) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (14.400) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (119.834) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (3.486.007) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 11.430.230 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 3.546 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 11.433.776 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 10.562.030 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Dividend Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|-------------|---|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 90.567.512 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 8.346.268 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 2.614.261 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (25.998.891) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (3.486.007) | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 (150.526) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 11.433.776 | Dividendenausschüttungen | 11 (3.394.437) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 79.931.956 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 SGD | A2 USD | A3q EUR | A3q SGD | A3q USD |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 64.193,61 | 19.273,38 | 273.067,99 | 321.463,96 | 215.403,92 | 5.541.921,27 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 100,00 | - | 33.237,95 | 33.465,25 | 47.044,26 | 486.464,83 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (18.096,66) | (2.744,38) | (68.152,08) | (83.499,67) | (91.686,58) | (728.807,18) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 46.196,95 | 16.529,00 | 238.153,86 | 271.429,54 | 170.761,60 | 5.299.578,92 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 19,99 | 29,01 | 21,39 | 6,82 | 9,90 | 7,31 |

| | A4m USD | F3q USD | H2 EUR | H2 USD | H3q EUR | H3q USD |
|--|------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 156.595,31 | 2.878,20 | 17.316,91 | 35.819,01 | 674.480,49 | 1.935.478,33 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 5.130,69 | - | 24.787,66 | 1.474,99 | 81.402,41 | 101.062,00 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (78.773,72) | - | (8.776,31) | (6.228,09) | (195.561,86) | (245.264,34) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 82.952,28 | 2.878,20 | 33.328,26 | 31.065,91 | 560.321,04 | 1.791.275,99 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 7,16 | 7,92 | 16,59 | 14,34 | 8,30 | 6,56 |

| | I2 USD | I3q GBP | Q3q EUR | Q3q GBP | Q3q USD | X2 USD |
|--|------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 60.726,08 | 2.792.778,59 | 6.098,39 | 106.386,59 | 13.037,11 | 14.905,93 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 282.630,86 | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (13.796,68) | (1.801.598,09) | - | (28.595,52) | - | (3.920,81) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 46.929,40 | 1.273.811,36 | 6.098,39 | 77.791,07 | 13.037,11 | 10.985,12 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 24,57 | 6,65 | 7,68 | 9,24 | 7,50 | 19,33 |

Asian Dividend Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------|------------|-------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| USD 99.461.678 | USD 90.567.512 | USD 79.931.956 | | | | |
| | | | A2 EUR | 18,18 | 17,30 | 19,99 |
| | | | A2 SGD | 26,32 | 25,47 | 29,01 |
| | | | A2 USD | 18,89 | 18,76 | 21,39 |
| | | | A3q EUR | 6,94 | 6,19 | 6,82 |
| | | | A3q HRMB | 81,84 | n. z. | n. z. |
| | | | A3q SGD | 10,05 | 9,11 | 9,90 |
| | | | A3q USD | 7,22 | 6,72 | 7,31 |
| | | | A4m USD | 7,08 | 6,63 | 7,16 |
| | | | F3q USD | 7,70 | 7,22 | 7,92 |
| | | | G2 USD | 11,61 | n. z. | n. z. |
| | | | G3q GBP | 9,35 | n. z. | n. z. |
| | | | H2 EUR | 14,84 | 14,24 | 16,59 |
| | | | H2 USD | 12,46 | 12,48 | 14,34 |
| | | | H3q EUR | 8,30 | 7,46 | 8,30 |
| | | | H3q USD | 6,38 | 5,98 | 6,56 |
| | | | I2 USD | 21,29 | 21,34 | 24,57 |
| | | | I3q GBP | 6,74 | 6,06 | 6,65 |
| | | | Q3q EUR | 7,65 | 6,89 | 7,68 |
| | | | Q3q GBP | 9,35 | 8,41 | 9,24 |
| | | | Q3q USD | 7,26 | 6,82 | 7,50 |
| | | | X2 USD | 17,28 | 17,05 | 19,33 |

Asian Dividend Income Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,93 % | 1,92 % | 1,96 % |
| A2 SGD | 1,92 % | 1,92 % | 1,96 % |
| A2 USD | 1,93 % | 1,92 % | 1,96 % |
| A3q EUR | 1,93 % | 1,92 % | 1,96 % |
| A3q HRMB | 1,93 % | n. z. | n. z. |
| A3q SGD | 1,93 % | 1,93 % | 1,96 % |
| A3q USD | 1,93 % | 1,93 % | 1,96 % |
| A4m USD | 1,93 % | 1,93 % | 1,94 % |
| F3q USD | 1,13 % | 1,13 % | 1,16 % |
| G2 USD | 0,85 % | n. z. | n. z. |
| G3q GBP | 0,85 % | n. z. | n. z. |
| H2 EUR | 1,12 % | 1,12 % | 1,16 % |
| H2 USD | 1,12 % | 1,12 % | 1,16 % |
| H3q EUR | 1,12 % | 1,12 % | 1,16 % |
| H3q USD | 1,13 % | 1,13 % | 1,16 % |
| I2 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I3q GBP | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| Q3q EUR | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % |
| Q3q GBP | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % |
| Q3q USD | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % |
| X2 USD | 2,52 % | 2,53 % | 2,56 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2024 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 18. Aug. 23 | 20 Sept. 23 | 19. Okt. 23 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| A3q EUR | - | - | 0,095381 |
| A3q SGD | - | - | 0,138529 |
| A3q USD | - | - | 0,101390 |
| A4m USD | 0,028584 | 0,049807 | 0,026554 |
| F3q USD | - | - | 0,109287 |
| H3q EUR | - | - | 0,115472 |
| H3q USD | - | - | 0,090387 |
| I3q GBP | - | - | 0,095261 |
| Q3q EUR | - | - | 0,106622 |
| Q3q GBP | - | - | 0,131241 |
| Q3q USD | - | - | 0,103235 |
| Datum der Auszahlung | 20. Nov. 23 | 20. Dez. 23 | 18. Jan. 24 |
| A3q EUR | - | - | 0,032224 |
| A3q SGD | - | - | 0,047114 |
| A3q USD | - | - | 0,035707 |
| A4m USD | 0,025515 | 0,026981 | 0,028683 |
| F3q USD | - | - | 0,038479 |
| H3q EUR | - | - | 0,038996 |
| H3q USD | - | - | 0,031844 |
| I3q GBP | - | - | 0,032038 |
| Q3q EUR | - | - | 0,035976 |
| Q3q GBP | - | - | 0,044493 |
| Q3q USD | - | - | 0,036362 |
| Datum der Auszahlung | 20. Feb. 24 | 20. Mrz. 24 | 19. Apr. 24 |
| A3q EUR | - | - | 0,091912 |
| A3q SGD | - | - | 0,134200 |
| A3q USD | - | - | 0,099378 |
| A4m USD | 0,027471 | 0,028380 | 0,029147 |
| F3q USD | - | - | 0,107453 |
| H3q EUR | - | - | 0,111831 |
| H3q USD | - | - | 0,088922 |
| I3q GBP | - | - | 0,090472 |
| Q3q EUR | - | - | 0,103263 |
| Q3q GBP | - | - | 0,125677 |
| Q3q USD | - | - | 0,101626 |
| Datum der Auszahlung | 20. Mai 24 | 20. Jun 24 | 19. Jul. 24 |
| A3q EUR | - | - | 0,085432 |
| A3q SGD | - | - | 0,123488 |
| A3q USD | - | - | 0,091587 |
| A4m USD | 0,028667 | 0,028978 | 0,029977 |
| F3q USD | - | - | 0,099166 |
| H3q EUR | - | - | 0,103941 |
| H3q USD | - | - | 0,082065 |
| I3q GBP | - | - | 0,083166 |
| Q3q EUR | - | - | 0,096007 |
| Q3q GBP | - | - | 0,115592 |
| Q3q USD | - | - | 0,093818 |

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). | | |
| Aktien 101,86 % | | |
| Australien 12,80 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,92 % | | |
| 35.272 Wesfarmers | 1.532.231 | 1,92 |
| Energie 1,84 % | | |
| 78.078 Woodside Energy | 1.471.358 | 1,84 |
| Finanzdienstleister 1,84 % | | |
| 10.805 Macquarie | 1.470.945 | 1,84 |
| Grundstoffe 5,60 % | | |
| 55.948 BHP | 1.592.386 | 1,99 |
| 611.000 Pilbara Minerals | 1.251.314 | 1,57 |
| 20.561 Rio Tinto | 1.632.234 | 2,04 |
| | 4.475.934 | 5,60 |
| Immobilien 1,60 % | | |
| 55.187 Goodman | 1.279.994 | 1,60 |
| China 23,49 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 1,30 % | | |
| 54.400 NetEase | 1.039.028 | 1,30 |
| Nichtbasiskonsumgüter 12,03 % | | |
| 131.800 ANTA Sports | 1.265.427 | 1,58 |
| 2.976.000 Brilliance China Automotive | 3.126.918 | 3,91 |
| 127.000 Meituan 'B' | 1.806.040 | 2,26 |
| 157.672 Midea 'A' | 1.394.708 | 1,75 |
| 8.547 Pinduoduo ADS | 1.127.606 | 1,41 |
| 18.650 Trip.com | 894.886 | 1,12 |
| | 9.615.585 | 12,03 |
| Finanzdienstleister 5,75 % | | |
| 3.698.000 China CITIC Bank | 2.370.151 | 2,97 |
| 919.386 Industrial Bank 'A' | 2.222.094 | 2,78 |
| | 4.592.245 | 5,75 |
| Industrie 1,53 % | | |
| 357.431 NARI Technology 'A' | 1.223.656 | 1,53 |
| Informationstechnologie 2,88 % | | |
| 1.634.000 Lenovo | 2.303.798 | 2,88 |
| Grundstoffe 0,00 % | | |
| 8.164.000 China Forestry' | - | - |
| Hongkong 7,75 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,55 % | | |
| 1.813.000 HKT Trust & HKT | 2.036.116 | 2,55 |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,84 % | | |
| 493.500 Samsonite International | 1.474.056 | 1,84 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| Finanzdienstleister 2,15 % | | |
| 196.000 HSBC | 1.714.908 | 2,15 |
| Immobilien 1,21 % | | |
| 606.000 Swire Properties | 964.603 | 1,21 |
| Indien 10,91 % | | |
| Finanzdienstleister 3,29 % | | |
| 130.243 HDFC Bank | 2.631.763 | 3,29 |
| Informationstechnologie 3,47 % | | |
| 83.248 HCL Technologies | 1.458.306 | 1,82 |
| 70.119 Infosys | 1.317.093 | 1,65 |
| | 2.775.399 | 3,47 |
| Versorgungsunternehmen 4,15 % | | |
| 363.568 NTPC | 1.654.831 | 2,07 |
| 418.777 Power Grid | 1.663.306 | 2,08 |
| | 3.318.137 | 4,15 |
| Indonesien 4,67 % | | |
| Finanzdienstleister 3,08 % | | |
| 3.336.800 Bank Mandiri | 1.255.757 | 1,57 |
| 4.240.300 Bank Negara | 1.208.000 | 1,51 |
| | 2.463.757 | 3,08 |
| Industrie 1,59 % | | |
| 4.663.000 Astra International | 1.271.468 | 1,59 |
| Singapur 5,30 % | | |
| Finanzdienstleister 5,30 % | | |
| 214.000 Oversea-Chinese Banking | 2.279.970 | 2,85 |
| 84.900 United Overseas Bank | 1.961.277 | 2,45 |
| | 4.241.247 | 5,30 |
| Südkorea 13,65 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 2,70 % | | |
| 16.139 Hyundai Motor 2. Vorzugsaktie | 2.156.166 | 2,70 |
| Finanzdienstleister 5,99 % | | |
| 20.262 DB Insurance | 1.684.697 | 2,11 |
| 166.605 Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR | 1.495.390 | 1,87 |
| 5.682 Samsung Fire & Marine Insurance | 1.606.770 | 2,01 |
| | 4.786.857 | 5,99 |
| Informationstechnologie 4,96 % | | |
| 85.721 Samsung Electronics Vorzugsaktien | 3.963.779 | 4,96 |
| Taiwan 21,35 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 1,61 % | | |
| 17.294 SEA | 1.288.835 | 1,61 |
| Finanzdienstleister 1,85 % | | |
| 1.266.000 CTBC Financial | 1.478.039 | 1,85 |

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|----------------------|
| Informationstechnologie 17,89 % | | |
| 429.000 ASE Technology | 2.231.519 | 2,79 |
| 381.000 Hon Hai Precision Industry | 2.516.200 | 3,15 |
| 78.000 MediaTek | 3.360.051 | 4,20 |
| 36.063 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS | 6.194.001 | 7,75 |
| | 14.301.771 | 17,89 |
| Vietnam 1,94 % | | |
| Finanzdienstleister 1,94 % | | |
| 246.910 VinaCapital Vietnam Opportunity Fund | 1.547.664 | 1,94 |
| Wertpapiieranlagen (Kosten 73.673.593 USD¹) | 81.419.339 | 101,86 |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | (1.487.383) | (1,86) |
| Summe Nettovermögen | 79.931.956 | 100,00 |

¹ Dekotiertes Wertpapier. (Aktienwert, der aufgrund der Einstellung der Börsennotierung von der Börse genommen wurde, da er sich in Privatbesitz oder in Liquidation befindet).

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der Securities and Futures Commission (SFC).

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|---|-----------|--------------|
| China | | |
| Brilliance China Automotive | 3.282.527 | - |
| China CITIC Bank | 2.173.186 | - |
| CITIC Securities 'H' | - | 2.008.840 |
| Guangdong Investment | - | 2.481.434 |
| Hongkong | | |
| HSBC | 2.450.751 | - |
| Samsonite International | 2.407.803 | - |
| Indien | | |
| HDFC Bank | 2.745.350 | - |
| NTPC | - | 2.112.782 |
| Indonesien | | |
| Astra International | 2.568.714 | 2.166.386 |
| Bank Mandiri | - | 1.911.404 |
| Singapur | | |
| CapitaLand Ascendas REIT | - | 1.902.547 |
| Oversea-Chinese Banking | 3.580.384 | - |
| United Overseas Bank | - | 2.624.202 |
| Südkorea | | |
| DB Insurance | 2.738.410 | - |
| Hyundai Motor 2. Vorzugsaktie | 2.392.903 | - |
| Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR | - | 2.412.207 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | 2.898.376 | 1.947.335 |
| Taiwan | | |
| Hon Hai Precision Industry | - | 2.720.008 |

Asian Growth Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña und Matthew Culley

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 10,14 % (netto) bzw. 11,49 % (brutto), während der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index eine Rendite von 13,05 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 15,31 % lag.

Asiatische Aktien entwickelten sich im Berichtsjahr uneinheitlich, da die Anleger versuchten, die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum und die Inflation einzuschätzen. Zu Beginn des Geschäftsjahres standen die Märkte aufgrund von Inflations- und Zinsängsten unter Druck. Auch die unerwartet schwache Erholung der chinesischen Wirtschaft nach der Pandemie drückte auf die Stimmung. Gegen Ende des Jahres 2023 legten Aktien zu, und diese Rally setzte sich bis in die erste Hälfte des Jahres 2024 fort, da die Anzeichen einer nachlassenden Inflation die Hoffnung auf Zinssenkungen durch die Zentralbanken nährten. Das robuste Wirtschaftswachstum und die soliden Unternehmensgewinne schufen zudem ein insgesamt günstiges Umfeld für Risikoanlagen.

Sowohl die Länderallokation als auch die Titelauswahl belasteten die relative Wertentwicklung. Die relative Rendite wurde durch die Beteiligung des Fonds an New Horizon Health beeinträchtigt. Das Gesundheitsunternehmen hat den nichtinvasiven, einfach anzuwendenden, hochpräzisen und kostengünstigen ColoClear-Test entwickelt, von dem es hofft, dass er die Früherkennung und Behandlung von Darmkrebs in China revolutionieren wird. New Horizon Health hat die Umsetzung seines Businessplans fortgesetzt und sich der Gewinnschwelle angenähert. Trotz dieser Fortschritte geriet die Aktie im Zuge einer Antikorruptionskampagne, die sich gegen den gesamten chinesischen Gesundheitssektor richtete, unter Druck, obwohl New Horizon Health nicht Ziel der Untersuchung war. Wir gingen davon aus, dass die Kampagne in der zweiten Jahreshälfte 2024 abgeschlossen sein würde, und waren weiterhin von der Innovationskraft von New Horizon Health überzeugt.

Der in Hongkong ansässige globale Versicherer AIA belastete die relative Performance ebenfalls. Das Unternehmen verfügt über eine bedeutende Präsenz in China, wo schwächere Konsumausgaben die Nachfrage nach Versicherungsprodukten gedämpft haben. Trotz der kurzfristigen makroökonomischen Unsicherheit beurteilen wir die Bilanz und die Fundamentaldaten des Unternehmens weiterhin positiv. Auch die langfristigen Trends in der globalen Versicherungswirtschaft, die von Innovation und steigendem Lebensstandard getragen werden, stimmten uns zuversichtlich.

Mehrere indische Titel leisteten erhebliche positive Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Dazu zählte MakeMyTrip, ein Online-Reisebüro, das von den steigenden Reiseausgaben einkommensstarker Verbraucher in Indien profitiert. MakeMyTrip hat in den letzten Jahren stark in sein Geschäft investiert. Dies hat dazu beigetragen, sowohl den Marktanteil als auch die Margen zu erhöhen und gleichzeitig ein kräftiges Umsatzwachstum und eine hohe Rentabilität zu erzielen. Wir waren nach wie vor von der marktbeherrschenden Stellung von MakeMyTrip überzeugt.

Kalyan Jewellers India leistete einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Diese indische Juwelierkette setzte ihre gute Geschäftsentwicklung fort und übertraf sowohl beim Umsatz als auch bei der Rentabilität die Erwartungen. Diese Ergebnisse trugen dazu bei, die Marktstimmung hinsichtlich der Strategie des Unternehmens zu erhöhen, neue Filialen über ein Franchisemodell zu entwickeln, von dem sich das Unternehmen eine Verringerung der Kapitalintensität seines Geschäfts erhofft. Darüber hinaus waren wir der Meinung, dass Kalyan Jewellers India gut positioniert war, da der Schmuckeinzelhandel des Landes gerade formalisiert wird.

Wir haben Anzeichen für ein relativ stabiles Wirtschaftswachstum und eine nachlassende Inflation begrüßt, die in vielen Ländern ein günstiges Anlageumfeld schaffen könnten. Gleichzeitig beobachteten wir weiterhin ein zunehmend komplexes geopolitisches Umfeld, das kurzfristig zu Volatilität führen könnte. Abgesehen von dieser Unsicherheit sehen wir weiterhin viele positive Entwicklungen, die für Anlagen in Schwellenländern sprechen. Dazu gehört auch die Umstrukturierung globaler Lieferketten, die unserer Meinung nach einen langfristigen strukturellen Rückenwind für das BIP-Wachstum in Ländern wie Mexiko, Indien, Vietnam und Indonesien darstellen wird. Darüber hinaus suchen wir nach Möglichkeiten, von den steigenden Einkommen und der wachsenden Mittelschicht in vielen Schwellenländern zu profitieren, insbesondere in Indien, wo sich die Konsumausgaben nach einer schwierigen COVID-19-Phase endlich wieder erholen.

Wir freuen uns außerdem über die explosionsartige Zunahme der unternehmerischen Innovation in den Schwellenländern, die durch eine hochgradig digital vernetzte Wirtschaft, ein hohes Bildungsniveau in den Bereichen Wissenschaft, Technologie, Ingenieurwesen und Mathematik sowie eine starke Unterstützung durch Regierungen und Regulierungsbehörden gefördert wird. Aus Sicht der Corporate Governance haben uns Entwicklungen wie das südkoreanische „Value-Up“-Programm ermutigt, das darauf abzielt, den Shareholder Value für ein breites Spektrum von Anlegern zu steigern. Diese verstärkte Fokussierung auf Corporate Governance hat in Südkorea breite Unterstützung gefunden, und wir haben versucht, davon zu profitieren, indem wir in Unternehmen investiert haben, die ihr Engagement für ihre Aktionäre bereits unter Beweis gestellt haben. Bei der Suche nach Möglichkeiten, diese breit gefächerten Chancen optimal zu nutzen, bleiben wir unserem dreigleisigen Ansatz treu und suchen nach qualitativ hochwertigen Unternehmen mit soliden Governance-Strukturen in günstigen Ländern. Wir sind davon überzeugt, dass dieser Ansatz unseren Anlegern langfristig positive Anlageergebnisse bescheren dürfte.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Asian Growth Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im asiatisch-pazifischen Raum (einschließlich des indischen Subkontinents und Australasiens, jedoch ohne Japan). Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter ist bestrebt, Qualitätsunternehmen zu identifizieren und das Wachstum in der dynamischen und schnell wachsenden Asien-Pazifik-Region bei unterschiedlichen Marktbedingungen zu erfassen. Der Anlageprozess beruht auf der Titelauswahl auf Basis einer gründlichen Aktienanalyse, die zu einem auf hoher Überzeugung basierenden Portfolio führt.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Asian Growth Fund | H2 USD (netto)* | 0,04** | 37,09** | (27,43) | (1,15) | 10,14 |
| MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index | | (0,33) | 39,33 | (23,34) | 0,80*** | 13,05 |
| Asian Growth Fund | H2 USD (brutto)* | 1,24** | 38,73** | (26,57)*** | 0,05 | 11,49 |
| MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index + 2 % | | 1,67*** | 42,11 | (21,81) | 2,81 | 15,31 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Asian Growth Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 14.124.901 |
| Bankguthaben | 12 | 268.789 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 42.232 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 14.435.922 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 183.505 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 94.679 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 78 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 278.262 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 14.157.660 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 246.624 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 23.819 |
| Summe Erträge | | 270.443 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 163.965 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 12.160 |
| Depotbankgebühren | 6 | 18.699 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 68.824 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 1.791 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 6.965 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 21.998 |
| Summe Aufwendungen | | 294.402 |
| Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen | | (23.959) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 205.813 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (99) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (6.196) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 199.518 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 1.015.662 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 4.933 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.020.595 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 1.196.154 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Growth Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|------------|---|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 14.882.082 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 101.714 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (23.959) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (2.022.243) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 199.518 | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 (47) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 1.020.595 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 14.157.660 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 USD | H2 EUR | H2 USD | X2 EUR | X2 USD |
|--|------------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 13.918,06 | 105.176,93 | 364,60 | 2.134,51 | 1,00 | 897,68 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 278,38 | 435,46 | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1.898,92) | (14.559,76) | - | - | - | (388,65) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 12.297,52 | 91.052,63 | 364,60 | 2.134,51 | 1,00 | 509,03 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 193,66 | 122,31 | 177,30 | 161,40 | 183,00 | 110,81 |

Asian Growth Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
| USD 17.391.769 | USD 14.882.082 | USD 14.157.660 | A2 EUR | 186,08 | 174,87 |
| | | | A2 SGD | 140,20 | n. z. |
| | | | A2 USD | 114,15 | 111,94 |
| | | | H2 EUR | 167,67 | 158,83 |
| | | | H2 USD | 148,25 | 146,54 |
| | | | X2 EUR | 176,21 | 165,42 |
| | | | X2 USD | 104,66 | 102,01 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|--------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,97 % | 2,07 % | 2,14 % |
| A2 SGD | 1,97 % | n. z. | n. z. |
| A2 USD | 1,97 % | 2,07 % | 2,14 % |
| H2 EUR | 1,17 % | 1,27 % | 1,34 % |
| H2 USD | 1,17 % | 1,27 % | 1,35 % |
| X2 EUR | 2,57 % | 2,67 % | 2,74 % |
| X2 USD | 2,56 % | 2,66 % | 2,74 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2024 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Asian Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 99,77 %

Australien 15,38 %

Energie 3,44 %

| | | |
|---------------|---------|------|
| 95.175 Santos | 486.815 | 3,44 |
|---------------|---------|------|

Finanzdienstleister 5,57 %

| | | |
|--------------------------------|---------|------|
| 2.405 Macquarie | 327.406 | 2,31 |
| 19.169 National Australia Bank | 461.772 | 3,26 |
| | 789.178 | 5,57 |

Gesundheitswesen 3,34 %

| | | |
|-----------|---------|------|
| 2.402 CSL | 472.551 | 3,34 |
|-----------|---------|------|

Grundstoffe 2,44 %

| | | |
|------------|---------|------|
| 12.126 BHP | 345.129 | 2,44 |
|------------|---------|------|

Immobilien 0,59 %

| | | |
|---------------|--------|------|
| 3.589 Goodman | 83.243 | 0,59 |
|---------------|--------|------|

China 19,01 %

Kommunikationsdienstleistungen 3,03 %

| | | |
|---------------|---------|------|
| 9.000 Tencent | 429.313 | 3,03 |
|---------------|---------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 5,41 %

| | | |
|----------------|---------|------|
| 11.500 BYD 'H' | 341.510 | 2,41 |
| 74.800 H World | 249.286 | 1,76 |
| 3.650 Trip.com | 175.138 | 1,24 |
| | 765.934 | 5,41 |

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,82 %

| | | |
|--------------|---------|------|
| 111.400 ZJLD | 115.409 | 0,82 |
|--------------|---------|------|

Gesundheitswesen 3,68 %

| | | |
|--|---------|------|
| 14.400 Angelalign Technology | 104.602 | 0,74 |
| 98.500 New Horizon Health | 123.362 | 0,87 |
| 3.340 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A' | 133.265 | 0,94 |
| 93.100 Zai Lab | 159.876 | 1,13 |
| | 521.105 | 3,68 |

Industrie 5,42 %

| | | |
|--|---------|------|
| 12.449 Contemporary Amperex Technology 'A' | 307.371 | 2,17 |
| 41.054 Full Truck Alliance | 340.132 | 2,40 |
| 17.065 Shenzhen Inovance Technology 'A' | 120.096 | 0,85 |
| | 767.599 | 5,42 |

Informationstechnologie 0,65 %

| | | |
|-----------------------------------|--------|------|
| 7.784 StarPower Semiconductor 'A' | 91.911 | 0,65 |
|-----------------------------------|--------|------|

Hongkong 6,29 %

Finanzdienstleister 4,75 %

| | | |
|--------------------------------------|---------|------|
| 78.800 AIA | 534.567 | 3,78 |
| 4.300 Hong Kong Exchanges & Clearing | 137.827 | 0,97 |
| | 672.394 | 4,75 |

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

Informationstechnologie 1,54 %

| | | |
|-------------------------------|---------|------|
| 15.600 ASM Pacific Technology | 217.649 | 1,54 |
|-------------------------------|---------|------|

Indien 17,50 %

Kommunikationsdienstleistungen 3,11 %

| | | |
|----------------------|---------|------|
| 25.384 Bharti Airtel | 440.550 | 3,11 |
|----------------------|---------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 4,46 %

| | | |
|-------------------------------|---------|------|
| 41.792 Devyani International | 82.632 | 0,58 |
| 4.567 Eicher Motors | 255.490 | 1,81 |
| 18.002 Kalyan Jewellers India | 108.579 | 0,77 |
| 2.216 MakeMyTrip | 184.017 | 1,30 |
| | 630.718 | 4,46 |

Finanzdienstleister 7,58 %

| | | |
|----------------------------|-----------|------|
| 20.674 HDFC Bank | 417.750 | 2,95 |
| 45.052 HDFC Life Insurance | 321.476 | 2,27 |
| 23.293 ICICI Bank | 334.405 | 2,36 |
| | 1.073.631 | 7,58 |

Gesundheitswesen 0,92 %

| | | |
|------------------------------|---------|------|
| 15.341 Syngene International | 130.864 | 0,92 |
|------------------------------|---------|------|

Grundstoffe 1,43 %

| | | |
|------------|---------|------|
| 85.661 EPL | 203.362 | 1,43 |
|------------|---------|------|

Indonesien 0,99 %

Nichtbasiskonsumgüter 0,99 %

| | | |
|----------------------------------|---------|------|
| 2.667.900 Ace Hardware Indonesia | 139.708 | 0,99 |
|----------------------------------|---------|------|

Philippinen 2,52 %

Finanzdienstleister 1,45 %

| | | |
|--------------------|---------|------|
| 93.710 BDO Unibank | 205.539 | 1,45 |
|--------------------|---------|------|

Industrie 1,07 %

| | | |
|--|---------|------|
| 25.360 International Container Terminal Services | 151.098 | 1,07 |
|--|---------|------|

Singapur 0,88 %

Industrie 0,88 %

| | | |
|-----------------|---------|------|
| 35.094 Grab 'A' | 124.408 | 0,88 |
|-----------------|---------|------|

Südkorea 17,71 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,28 %

| | | |
|-------------|---------|------|
| 1.496 Naver | 181.444 | 1,28 |
|-------------|---------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 1,74 %

| | | |
|----------------------------------|---------|------|
| 1.859 Hyundai Motor Vorzugsaktie | 245.661 | 1,74 |
|----------------------------------|---------|------|

Finanzdienstleister 3,70 %

| | | |
|----------------------|---------|------|
| 4.841 Hana Financial | 213.651 | 1,51 |
| 5.437 KB Financial | 310.263 | 2,19 |
| | 523.914 | 3,70 |

Asian Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------------------|----------------------|
| Informationstechnologie 10,99 % | | |
| 1.010 Park Systems | 137.247 | 0,97 |
| 21.813 Samsung Electronics | 1.290.715 | 9,12 |
| 2.771 Techwing | 128.333 | 0,90 |
| | 1.556.295 | 10,99 |
| Taiwan 16,98 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 1,77 % | | |
| 3.363 SEA | 250.628 | 1,77 |
| Informationstechnologie 15,21 % | | |
| 18.000 Accton Technology | 308.494 | 2,18 |
| 18.000 Chroma ATE | 176.163 | 1,24 |
| 16.000 E Ink | 124.409 | 0,88 |
| 16.000 SINBON Electronics | 144.137 | 1,02 |
| 47.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1.400.229 | 9,89 |
| | 2.153.432 | 15,21 |
| USA 1,56 % | | |
| Gesundheitswesen 1,56 % | | |
| 2.143 Legend Biotech ADR | 95.760 | 0,68 |
| 3.200 Structure Therapeutics ADR | 125.104 | 0,88 |
| | 220.864 | 1,56 |
| Vietnam 0,95 % | | |
| Finanzdienstleister 0,95 % | | |
| 147.000 Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank | 134.555 | 0,95 |
| Wertpapieranlagen (Kosten 12.647.687 USD¹) | 14.124.901 | 99,77 |
| Sonstiges Nettovermögen | 32.759 | 0,23 |
| Summe Nettovermögen | 14.157.660 | 100,00 |

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|---|-----------|--------------|
| Australien | | |
| Goodman | 184.065 | - |
| China | | |
| CITIC Securities 'H' | - | 298.428 |
| Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H' | - | 294.504 |
| Trip.com | 194.545 | - |
| Hongkong | | |
| AIA | 251.679 | - |
| Indien | | |
| HDFC Life Insurance | 355.211 | - |
| Kalyan Jewellers India | - | 278.518 |
| KEI Industries | - | 238.745 |
| MakeMyTrip | - | 203.149 |
| Indonesien | | |
| Bank Negara | - | 282.776 |
| Telekomunikasi | - | 315.660 |
| Singapur | | |
| EPL | 203.637 | - |
| Südkorea | | |
| Hana Financial | 221.276 | - |
| Hyundai Motor Vorzugsaktie | 216.472 | - |
| KB Financial | 290.606 | - |
| Naver | 214.144 | - |
| Samsung Electronics | 218.758 | 343.043 |
| SK Hynix | - | 298.508 |
| Taiwan | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | - | 728.309 |

Euroland Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 15,96 % (netto), wogegen der MSCI EMU Net Return EUR Index in Euro eine Rendite von 11,61 % verbuchte.

Hyman Minsky war ein berühmter US-amerikanischer Ökonom, dessen einflussreichste Idee war, dass Stabilität auf den Finanzmärkten zu erhöhtem Risikoverhalten führt, was wiederum finanzielle Instabilität und Krisen zur Folge hat. Oder anders ausgedrückt: Wenn sich alle so sehr an die vermeintliche Norm gewöhnt haben, dass sie nicht erwarten, dass sie sich ändert, ist das Risiko (paradoxaerweise) am größten.

Die letzten Jahre scheinen dies auf recht spektakuläre Weise unter Beweis gestellt zu haben. Konflikte flammen wieder auf (Ukraine und Israel); politische Instabilität/Spannungen nehmen zu (China/Taiwan und zahlreiche globale Wahlen, die die Unzufriedenheit der Wähler gezeigt haben); die Inflation hat sich als weitaus „zäher“ erwiesen als erwartet; die Auswirkungen der globalen Erwärmung haben zugenommen (auch wenn einige immer noch darüber diskutieren); und die Aussicht auf KI löst je nach Standpunkt Begeisterung oder Angst aus. Letzteres hat die Märkte zweifellos in Aufruhr versetzt, denn Nvidia (der aktuelle „Liebling“ der US-Börse) hat nach einem Kursanstieg von fast 200 % im vergangenen Jahr eine Marktkapitalisierung von 3 Billionen US-Dollar erreicht und ist damit mehr wert als Berkshire Hathaway, Meta und JPMorgan zusammen. Roy Amara war ein US-amerikanischer Wissenschaftler, Zukunftsforscher und Präsident des Institute for the Future. Er ist bekannt für das so genannte Amara-Gesetz, das besagt, dass Menschen dazu neigen, die Auswirkungen einer Technologie kurzfristig zu überschätzen und langfristig zu unterschätzen. Die Frage ist: Ignorieren die Nvidia-Investoren diese Einschätzung zu Recht?

Betrachtet man die Top-10-Positionen des Vorjahres, so ist interessant, dass ASM International (Entwicklung und Herstellung von Maschinen zur Herstellung von Halbleitern) nach wie vor die größte Beteiligung ist und wir nach dem Verkauf der Deutschen Post noch neun der Top 10 des Vorjahres halten. Insgesamt haben sich die Top-10-Positionen im Laufe des Jahres zwar verändert, ihre Gewichtung ist jedoch mit 38,28 % im Jahr 2023 und 40,25 % zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Kommentars weitgehend gleich geblieben. Die Position in ASM International hat die Schwelle von 7 % des Fonds überschritten. Obwohl wir das Unternehmen aufgrund seines soliden Cashflows weiterhin schätzen, haben wir die Position aus Gründen des Portfolioaufbaus bzw. der Risikoreduzierung jedoch als Liquiditätsquelle genutzt, da sie an Größe zugenommen hat.

Die Performance wurde relativ gleichmäßig von Einzeltiteln und Sektorgewichtungen bestimmt. Die Positionen des Fonds in ASM International (aufgrund der Erwartung von Marktanteilsgewinnen und Analystenheraufstufungen), Solvay (Hersteller chemischer Grundstoffe) (von Syensqo abgespalten) und UniCredit (gute Ergebnisse) entwickelten sich alle gut. Die Beteiligungen an Forvia (einem Zulieferer für Automobilhersteller), Stabilus (einem Hersteller von Gasfedern für Automobil- und Industrieanwendungen) und Mercedes-Benz (verkauft) hingegen nicht. Alle drei sind im Automobilsektor tätig, und obwohl wir unsere Beteiligungen in diesem Sektor reduziert haben, schätzen wir Forvia und Stabilus nach wie vor positiv ein.

Die Strategie/Arbeitsweise des Fonds bleibt unverändert. Wir versuchen, ertragsstarke Aktien zu kaufen, deren Marktkurs nicht ihre Fähigkeit widerspiegelt, Cashflows mit überdurchschnittlichen Renditen zu reinvestieren. Infolgedessen wird der Fonds tendenziell Bewertungskennzahlen aufweisen, die unter denen des Marktes liegen, aber ein Renditeprofil, das über dem des Marktes liegt. Daher könnte man sagen, dass das Portfolio, wenn man es als Einzelaktie betrachtet, die Eigenschaften eines „gefallenen Engels“ aufweist, d. h. eines Unternehmens mit historisch hohen Renditen, bei dem der Markt jedoch davon ausgeht, dass diese Renditen sinken werden. Wir glauben, dass dies für das Portfolio insgesamt nicht der Fall ist und gehen davon aus, dass der Fonds für die Zukunft gut aufgestellt ist, sofern wir Recht haben.

Wir halten Aktien aus der Eurozone im Vergleich zu anderen Industrieländern weltweit für unterbewertet und sehen eine attraktive Gelegenheit für diejenigen, die bereit sind, auf die Realisierung dieses Werts zu warten. Da sich die Märkte in diesem Jahr bisher jedoch recht gut entwickelt haben, könnten unerwartete geopolitische Ereignisse (zumindest) zu einer höheren Volatilität führen.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Euroland Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in den Euroländern (d. h. in Ländern, die den Euro als Landeswährung im Mitgliedstaat der Europäischen Währungsunion eingeführt haben) Es handelt sich dabei um Unternehmen, die in Euroländern ansässig sind oder dort ihre Hauptgeschäftstätigkeit haben. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Euroländer, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI EMU Net Return EUR Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen disziplinierten Anlageprozess, der die Anlegerstimmung außer Acht lässt, um von Fehlbewertungen am Markt zu profitieren. Der Anlageprozess verbindet die „Bottom-up“-Analyse (auf Unternehmensebene) mit einem qualitativen Überblick, der dem Team hilft, Risiken zu kontrollieren und gleichzeitig die Performance zu maximieren. Der Prozess zielt darauf ab, ein Portfolio von Unternehmen mit etablierten Erfolgsbilanzen aufzubauen, deren Kursniveau nicht ihrem inneren Wert bzw. ihren Zukunftsaussichten entspricht.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Euroland Fund | H2 EUR (netto)* | (4,17)** | 32,04** | (13,72) | 22,29 | 15,96 |
| MSCI EMU Net Return EUR Index | | (5,55) | 30,21 | (13,82) | 24,08 | 11,61 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

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

Euroland Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 778.552.404 |
| Bankguthaben | 12 | 7.186.248 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 440.784 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 2.513.734 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 14.309.263 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 64.059 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 2.125.473 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 805.191.965 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 1.838.467 |
| Steuern und Aufwendungen | | 2.100.489 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 4.327.474 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 69.682 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 180.324 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 8.516.436 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 796.675.529 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|--------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 27.266.773 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 510.546 |
| Summe Erträge | | 27.777.319 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 7.558.418 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 363.293 |
| Depotbankgebühren | 6 | 59.303 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 1.531.432 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 62.536 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 1.429 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 1.141.513 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 220.933 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 303.263 |
| Summe Aufwendungen | | 11.242.120 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 16.535.199 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 84.154.212 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.373.853 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 77.106 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 85.605.171 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 24.870.210 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 574.438 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 31 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 25.444.679 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 127.585.049 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euroland Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|---------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.012.087.166 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 270.506.648 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 16.535.199 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (611.825.156) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 85.605.171 | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 (1.497.854) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 25.444.679 | Dividendenausschüttungen | 11 (180.324) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 796.675.529 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A1 EUR | A2 EUR | A2 HCHF | A2 HSGD | A2 HUSD | A2 USD |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 74.187,33 | 3.356.459,22 | 60.654,53 | 15.691,07 | 3.189.090,48 | 220.708,24 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 2.869,62 | 174.620,54 | 11.338,00 | 8.476,01 | 21.691,78 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (14.706,00) | (579.165,63) | (7.167,23) | (2.706,54) | (750.027,31) | (13.896,45) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 62.350,95 | 2.951.914,13 | 64.825,30 | 21.460,54 | 2.460.754,95 | 206.811,79 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 14,55 | 71,27 | 14,79 | 18,77 | 21,71 | 13,68 |
| | C2 EUR | F2 HUSD | G2 EUR | H1 EUR | H2 EUR | H2 HCHF |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 7.817,54 | 2.137,30 | 34.853.178,10 | 202.005,07 | 2.720.626,87 | 617.320,98 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | - | 9.932.759,57 | 9.700,00 | 380.629,24 | 598,44 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (7.565,54) | - | (24.147.689,51) | (81.921,10) | (1.435.978,12) | (137.461,77) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 252,00 | 2.137,30 | 20.638.248,16 | 129.783,97 | 1.665.277,99 | 480.457,65 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 17,07 | 16,91 | 20,72 | 13,08 | 20,42 | 16,26 |
| | H2 HGBP | H2 HUSD | I1 EUR | I2 EUR | I2 HGBP | I2 HUSD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 78.616,26 | 207.747,91 | 350.028,61 | 1.739.040,59 | 52.678,40 | 344.077,40 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 4.738,89 | - | 7.650,00 | 3.274.626,66 | 281,33 | 7.380,88 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (25.398,45) | (54.836,14) | (6.386,60) | (3.383.696,43) | (32.999,99) | (291.024,68) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 57.956,70 | 152.911,77 | 351.292,01 | 1.629.970,82 | 19.959,74 | 60.433,60 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 22,68 | 19,82 | 16,82 | 22,23 | 17,88 | 20,73 |
| | I2 USD | X2 EUR | X2 HUSD | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 556.067,77 | 117.431,96 | 65.258,65 | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 8.757,97 | - | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (171.182,85) | (35.364,18) | (12.423,78) | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 384.884,92 | 90.825,75 | 52.834,87 | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 14,54 | 64,74 | 17,87 | | | |

Euroland Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | |
| EUR 871.432.839 | EUR 1.012.087.166 | EUR 796.675.529 | A1 EUR | 10,73 | 12,82 | 14,55 |
| USD 906.427.839 | USD 1.098.464.757 | USD 853.164.604 | A2 EUR | 51,07 | 61,94 | 71,27 |
| | | | A2 HCHF | 10,97 | 13,15 | 14,79 |
| | | | A2 HSGD | 13,23 | 16,36 | 18,77 |
| | | | A2 HUSD | 14,90 | 18,61 | 21,71 |
| | | | A2 USD | 9,53 | 12,05 | 13,68 |
| | | | C2 EUR | 12,14 | 14,78 | 17,07 |
| | | | F2 HUSD | 11,44 | 14,39 | 16,91 |
| | | | G2 EUR | 14,54 | 17,83 | 20,72 |
| | | | H1 EUR | 9,64 | 11,52 | 13,08 |
| | | | H2 EUR | 14,40 | 17,61 | 20,42 |
| | | | H2 HCHF | 11,87 | 14,35 | 16,26 |
| | | | H2 HGBP | 15,65 | 19,38 | 22,68 |
| | | | H2 HUSD | 13,42 | 16,87 | 19,82 |
| | | | I1 EUR | 12,38 | 14,81 | 16,82 |
| | | | I2 EUR | 15,66 | 19,16 | 22,23 |
| | | | I2 HGBP | 12,32 | 15,27 | 17,88 |
| | | | I2 HUSD | 14,02 | 17,63 | 20,73 |
| | | | I2 USD | 9,95 | 12,70 | 14,54 |
| | | | X2 EUR | 46,95 | 56,60 | 64,74 |
| | | | X2 HUSD | 12,39 | 15,40 | 17,87 |
| | | | Z2 HGBP | 13,52 | n. z. | n. z. |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A1 EUR | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 EUR | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HCHF | 1,86 % | 1,87 % | 1,88 % |
| A2 HSGD | 1,87 % | 1,90 % | 2,14 % |
| A2 HUSD | 1,87 % | 2,07 % | 2,32 % |
| A2 USD | 1,86 % | 1,87 % | 1,88 % |
| C2 EUR | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % |
| F2 HUSD | 1,06 % | 1,13 % | 1,63 % |
| G2 EUR | 0,72 % | 0,70 % | 0,86 % |
| H1 EUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,08 % |
| H2 EUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,08 % |
| H2 HCHF | 1,06 % | 1,07 % | 1,08 % |
| H2 HGBP | 1,15 % | 1,07 % | 1,48 % |
| H2 HUSD | 1,07 % | 1,42 % | 1,64 % |
| I1 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 EUR | 1,05 % | 1,00 % | 1,05 % |
| I2 HGBP | 1,03 % | 1,00 % | 1,48 % |
| I2 HUSD | 1,04 % | 1,33 % | 1,29 % |
| I2 USD | 1,04 % | 1,02 % | 1,04 % |
| X2 EUR | 2,46 % | 2,47 % | 2,48 % |
| X2 HUSD | 2,49 % | 2,55 % | 2,87 % |
| Z2 HGBP | 0,07 % | n. z. | n. z. |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Jul. 24 |
|----------------------|-------------|
| A1 EUR | 0,199359 |
| H1 EUR | 0,280541 |
| I1 EUR | 0,374287 |

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 97,73 %

Österreich 1,00 %

Industrie 1,00 %

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 136.974 Andritz | 7.971.887 | 1,00 |
|-----------------|-----------|------|

Belgien 1,38 %

Grundstoffe 1,38 %

| | | |
|----------------|------------|------|
| 335.342 Solvay | 11.012.631 | 1,38 |
|----------------|------------|------|

Finnland 0,97 %

Industrie 0,97 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 143.863 Konecranes | 7.725.443 | 0,97 |
|--------------------|-----------|------|

Frankreich 33,64 %

Nichtbasiskonsumgüter 6,59 %

| | | |
|------------------|------------|------|
| 378.155 FDJ | 12.085.834 | 1,52 |
| 1.051.094 Forvia | 11.824.807 | 1,48 |
| 120.798 Ipsos | 7.247.880 | 0,91 |
| 157.381 Publicis | 15.864.005 | 1,99 |
| 50.118 Trigano | 5.512.980 | 0,69 |
| | 52.535.506 | 6,59 |

Energie 5,30 %

| | | |
|----------------------------------|------------|------|
| 73.487 Gaztransport et Technigaz | 9.082.993 | 1,14 |
| 530.354 TotalEnergies | 33.149.777 | 4,16 |
| | 42.232.770 | 5,30 |

Finanzdienstleister 4,55 %

| | | |
|---------------------|------------|------|
| 261.742 Amundi | 16.064.415 | 2,02 |
| 336.401 BNP Paribas | 20.147.056 | 2,53 |
| | 36.211.471 | 4,55 |

Gesundheitswesen 4,73 %

| | | |
|----------------|------------|------|
| 117.973 Ipsen | 13.525.604 | 1,71 |
| 266.349 Sanofi | 24.092.599 | 3,02 |
| | 37.618.203 | 4,73 |

Industrie 9,22 %

| | | |
|---------------------------|------------|------|
| 273.740 Bureau Veritas | 7.065.229 | 0,89 |
| 144.825 Eiffage | 12.573.707 | 1,58 |
| 336.215 Rexel | 8.139.765 | 1,02 |
| 132.507 Saint-Gobain | 9.692.887 | 1,22 |
| 50.401 Schneider Electric | 11.306.204 | 1,42 |
| 421.098 SPIE | 14.338.387 | 1,80 |
| 67.975 Thales | 10.243.833 | 1,29 |
| | 73.360.012 | 9,22 |

Technologie 3,25 %

| | | |
|----------------------------|------------|------|
| 63.485 Capgemini | 11.801.862 | 1,48 |
| 383.336 STMicroelectronics | 14.096.223 | 1,77 |
| | 25.898.085 | 3,25 |

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

Deutschland 11,10 %

Grundstoffe 0,71 %

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 132.400 FUCHS | 5.674.664 | 0,71 |
|---------------|-----------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 0,52 %

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 68.181 Stroer | 4.135.178 | 0,52 |
|---------------|-----------|------|

Finanzdienstleister 4,06 %

| | | |
|-----------------|------------|------|
| 123.506 Allianz | 32.364.747 | 4,06 |
|-----------------|------------|------|

Industrie 5,81 %

| | | |
|------------------------------|------------|------|
| 198.559 Heidelberg Materials | 19.270.151 | 2,42 |
| 136.114 Siemens | 23.768.227 | 2,98 |
| 75.387 Stabilus | 3.251.064 | 0,41 |
| | 46.289.442 | 5,81 |

Irland 3,85 %

Industrie 3,85 %

| | | |
|-----------------------|------------|------|
| 236.087 CRH | 16.523.530 | 2,07 |
| 335.517 Smurfit Kappa | 14.081.648 | 1,78 |
| | 30.605.178 | 3,85 |

Italien 13,23 %

Nichtbasiskonsumgüter 0,77 %

| | | |
|---------------------|-----------|------|
| 544.993 Lottomatica | 6.147.521 | 0,77 |
|---------------------|-----------|------|

Finanzdienstleister 5,71 %

| | | |
|--------------------------|------------|------|
| 1.428.209 Poste Italiane | 17.109.944 | 2,15 |
| 817.739 UniCredit | 28.344.878 | 3,56 |
| | 45.454.822 | 5,71 |

Industrie 4,04 %

| | | |
|------------------|------------|------|
| 560.692 Prysmian | 32.178.114 | 4,04 |
|------------------|------------|------|

Technologie 0,72 %

| | | |
|--------------|-----------|------|
| 41.252 Reply | 5.740.216 | 0,72 |
|--------------|-----------|------|

Versorgungsunternehmen 1,99 %

| | | |
|----------------|------------|------|
| 2.432.879 Enel | 15.879.401 | 1,99 |
|----------------|------------|------|

Niederlande 18,00 %

Nichtbasiskonsumgüter 2,31 %

| | | |
|------------------------|------------|------|
| 118.296 Wolters Kluwer | 18.383.198 | 2,31 |
|------------------------|------------|------|

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,20 %

| | | |
|------------------------------------|------------|------|
| 632.070 Koninklijke Ahold Delhaize | 17.533.622 | 2,20 |
|------------------------------------|------------|------|

Finanzdienstleister 4,95 %

| | | |
|---------------|------------|------|
| 175.603 Exor | 17.340.796 | 2,18 |
| 1.373.675 ING | 22.074.957 | 2,77 |
| | 39.415.753 | 4,95 |

Technologie 8,54 %

| | | |
|------------------------------------|------------|------|
| 84.447 ASM International | 59.687.140 | 7,49 |
| 53.619 BE Semiconductor Industries | 8.386.012 | 1,05 |
| | 68.073.152 | 8,54 |

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|
| Spanien 8,02 % | | |
| Industrie 2,66 % | | |
| 112.725 Aena | 21.226.118 | 2,66 |
| Technologie 2,85 % | | |
| 162.375 Amadeus IT | 10.051.013 | 1,26 |
| 652.089 Indra Sistemas | 12.692.912 | 1,59 |
| | 22.743.925 | 2,85 |
| Versorgungsunternehmen 2,51 % | | |
| 1.636.810 Iberdrola | 19.973.174 | 2,51 |
| Vereinigtes Königreich 6,54 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 5,43 % | | |
| 1.002.161 RELX | 43.293.355 | 5,43 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,11 % | | |
| 172.360 Unilever | 8.874.816 | 1,11 |
| Wertpapieranlagen | 778.552.404 | 97,73 |
| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |

| Derivate 0,00 %¹ | | |
|--|----------|--------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 % | | |
| Kauf 11.451 CHF: Verkauf 12.088 EUR Juli 2024 | (174) | - |
| Kauf 94.367 CHF: Verkauf 99.615 EUR Juli 2024 | (1.438) | - |
| Kauf 946.361 CHF: Verkauf 991.761 EUR Juli 2024 | (7.195) | - |
| Kauf 7.746.101 CHF: Verkauf 8.117.707 EUR Juli 2024 | (58.888) | (0,01) |
| Kauf 41.028 EUR: Verkauf 38.976 CHF Juli 2024 | 478 | - |
| Kauf 1.183 EUR: Verkauf 1.000 GBP Juli 2024 | 3 | - |
| Kauf 47.932 EUR: Verkauf 40.568 GBP Juli 2024 | 24 | - |
| Kauf 18.978 EUR: Verkauf 16.095 GBP Juli 2024 | (29) | - |
| Kauf 115 EUR: Verkauf 167 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 27.838 EUR: Verkauf 29.766 USD Juli 2024 | 68 | - |
| Kauf 2.328 EUR: Verkauf 2.493 USD Juli 2024 | 1 | - |
| Kauf 9.803 EUR: Verkauf 10.513 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Kauf 19.491 EUR: Verkauf 20.933 USD Juli 2024 | (39) | - |
| Kauf 4.267 GBP: Verkauf 5.044 EUR Juli 2024 | (5) | - |
| Kauf 15.946 GBP: Verkauf 18.849 EUR Juli 2024 | (18) | - |
| Kauf 351.883 GBP: Verkauf 415.898 EUR Juli 2024 | (349) | - |
| Kauf 1.353.098 GBP: Verkauf 1.599.255 EUR Juli 2024 | (1.341) | - |
| Kauf 394.694 SGD: Verkauf 272.128 EUR Juli 2024 | (198) | - |
| Kauf 4.743 SGD: Verkauf 3.269 EUR Juli 2024 | (1) | - |
| Kauf 3.000 SGD: Verkauf 2.068 EUR Juli 2024 | (1) | - |
| Kauf 254 USD: Verkauf 237 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 930.936 USD: Verkauf 867.553 EUR Juli 2024 | 983 | - |
| Kauf 52.703.387 USD: Verkauf 49.115.047 EUR Juli 2024 | 55.625 | 0,01 |
| Kauf 1.258.169 USD: Verkauf 1.172.506 EUR Juli 2024 | 1.328 | - |
| Kauf 2.986.654 USD: Verkauf 2.783.306 EUR Juli 2024 | 3.152 | - |
| Kauf 35.623 USD: Verkauf 33.198 EUR Juli 2024 | 38 | - |
| Kauf 3.000 USD: Verkauf 2.795 EUR Juli 2024 | 4 | - |

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 193 USD: Verkauf 180 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 100 USD: Verkauf 93 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 15.330 USD: Verkauf 14.251 EUR Juli 2024 | 51 | - |
| Kauf 434 USD: Verkauf 403 EUR Juli 2024 | 1 | - |
| Kauf 637.746 USD: Verkauf 592.861 EUR Juli 2024 | 2.137 | - |
| Kauf 11.215 USD: Verkauf 10.426 EUR Juli 2024 | 38 | - |
| Kauf 36.371 USD: Verkauf 33.811 EUR Juli 2024 | 122 | - |
| Kauf 1.544 USD: Verkauf 1.435 EUR Juli 2024 | 6 | - |
| | (5.623) | - |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 778.546.781 | 97,73 |
| Sonstiges Nettovermögen | 18.128.748 | 2,27 |
| Summe Nettovermögen | 796.675.529 | 100,00 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Euroland Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe EUR | Verkäufe EUR |
|----------------------------|--------------|-----------------|
| Frankreich | | |
| Capgemini | 20.828.367 | - |
| FDJ | 14.898.008 | - |
| Forvia | 14.136.650 | - |
| Ipsen | 15.496.034 | - |
| Publicis | - | 33.830.124 |
| Rexel | - | 28.462.814 |
| Saint-Gobain | 24.066.183 | - |
| STMicroelectronics | - | 20.644.666 |
| Deutschland | | |
| Brenntag | - | 21.547.450 |
| Deutsche Post | - | 39.957.303 |
| Deutsche Telekom | - | 37.015.381 |
| Infineon Technologies | - | 20.436.687 |
| Siemens | - | 20.751.123 |
| Irland | | |
| Smurfit Kappa | 24.972.364 | - |
| Italien | | |
| Pirelli | 15.031.182 | - |
| Prysmian | 23.399.281 | - |
| Stellantis | - | 22.235.364 |
| Niederlande | | |
| ABN AMRO | 17.890.861 | - |
| Koninklijke Ahold Delhaize | - | 23.034.107 |
| Spanien | | |
| Aena | 19.107.026 | - |

Japan Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Junichi Inoue

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 19,59 % (netto) bzw. 20,89 % (brutto), während der TOPIX eine Rendite von 12,45 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 14,70 % lag.

Die globalen Aktienmärkte standen im Berichtsjahr stark unter dem Einfluss der anhaltenden Inflation. Während zu Beginn des Jahres Sorgen über den Preisdruck die Stimmung belasteten, erlebte der Markt eine kräftige Erholung, die zunächst durch unerwartet gute Inflationsdaten und später durch die wachsende Erwartung einer „sanften Landung“ der US-Wirtschaft angetrieben wurde. Der anhaltende Optimismus in Bezug auf KI trieb diese Gewinne an, und mehrere Indizes erreichten historische Höchststände.

In Japan lag die Kerninflation über dem Zielwert der BoJ von 2,0 %, was auf einen Umschwung von Deflation zu Inflation hindeutet. Japan trat in einen geldpolitischen Straffungszyklus ein, da die BoJ ihre Politik zur Steuerung der Zinsstrukturkurve allmählich lockerte. Im März 2024 beschloss sie, diese Politik zu beenden und die Negativzinsen nach mehr als acht Jahren auslaufen zu lassen. Infolgedessen wurde die Zinsstrukturkurve für japanische Staatsanleihen steiler, und die Rendite 10-jähriger Anleihen stieg von 0,4 % im Juni 2023 auf 1,05 % im Juni dieses Jahres. Trotz dieser Änderungen wurde die geldpolitische Haltung der BoJ weiterhin als akkommodierend wahrgenommen, was sich positiv auf den Aktienmarkt, aber negativ auf den Devisenmarkt auswirkte. Der Nikkei 225 Index erreichte zum ersten Mal seit 35 Jahren ein neues Rekordhoch und nährte damit die Hoffnung, dass die „verlorenen Jahrzehnte“ Japans vorbei sein könnten. Aufgrund des wiedererwachten Interesses an japanischen Aktien stieg der TOPIX in japanischen Yen um 25 %, während die Rendite in US-Dollar aufgrund der anhaltenden Abwertung des japanischen Yen bei 12 % lag.

Unterstützt durch starke Kapitalzuflüsse ausländischer Investoren erzielten Large-Cap-Aktien hervorragende Renditen. Verbesserungen in der Corporate Governance blieben ein wichtiger Faktor für die Performance, wobei Unternehmen, die bessere Kapitalallokationspläne ankündigten, darunter auch Unternehmen aus den Bereichen Versicherungen, Großhandel und Banken, eine starke Wertentwicklung an den Tag legten. Die inländischen Dienstleistungssektoren schnitten aufgrund der Wachstumsverlangsamung im Allgemeinen unterdurchschnittlich ab.

Wir hielten konsequent an unserem bisherigen Investmentansatz fest und konzentrierten uns auf Unternehmen, die einen positiven Cashflow erzielen und den Shareholder Value unserer Einschätzung nach im Laufe der Zeit steigern können. Wir konzentrierten uns auch darauf, einen großen Teil des Risikobudgets für aktienspezifische Risiken zu verwenden. Unsere Bewertungsdisziplin und unser Anlagestil führten zu guten Performance-Ergebnissen über Zeiträume von ein, drei und fünf Jahren, wobei der Fonds die Benchmark deutlich übertraf. Dies war vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen.

Unsere Positionen in Aktien wie Hitachi, Ebara (ein Industriekonglomerat) und Tokio Marine, von denen wir sehr überzeugt sind, trugen stark zur Wertentwicklung des Fonds während des Geschäftsjahres bei. Dagegen belasteten Aktien inländischer Dienstleistungs- und Einzelhandelsunternehmen wie Persol und Shimamura die Renditen.

Der Fonds erhöhte die Gewichtung des Finanzsektors, da die Bewertung dieses Sektors unseres Erachtens extrem günstig war und die Auswirkungen der geldpolitischen Normalisierung unterschätzt wurden. Wir reduzierten Positionen in Aktien, die sich stark entwickelt hatten. Auf Einzeltitelebene eröffneten wir eine neue Position in Kokusai Electric, das unseres Erachtens aufgrund der Erholung der Investitionsausgaben im Halbleiterssektor gut positioniert war. Wir erwarben eine neue Position in DMG Mori, das darauf abzielt, die Produktivität der Kunden mit neuen Werkzeugmaschinen zu verbessern. Resona (eine regionale Bankengruppe) war ein weiterer Neuzugang, da wir der Ansicht waren, dass der Markt das Gewinnwachstum infolge der Normalisierung der Leitzinsen nicht ausreichend berücksichtigt hatte. Bei Veräußerungen gingen wir diszipliniert vor. Beispielsweise verkauften wir die Position in Nissan Motor, da sich unsere Anlagethese trotz einer deutlichen Erholung der Gewinne nicht bestätigt hatte. Zum Ende des Jahres belief sich die Zahl der Beteiligungen auf 28.

Trotz einer robusten Performance bleiben wir bei unserer positiven Einschätzung des Risiko-Ertrags-Verhältnisses japanischer Aktien, insbesondere angesichts der laufenden Veränderungen im Bereich der Corporate Governance. Die Fundamentaldaten sind wie vor solide. Wir gehen davon aus, dass die Unternehmensgewinne weiterhin im mittleren einstelligen Bereich wachsen werden, unterstützt durch ein solides globales Wachstum. Gleichzeitig ist es den Unternehmen gelungen, ihre Margen durch Preiserhöhungen wieder aufzupäppeln. Das Lohnwachstum hat sich in diesem Jahr beschleunigt und den Verbraucherpreisindex übertroffen, was ein zentraler Punkt in der Debatte um nachhaltiges Wachstum am Markt war.

Es wird erwartet, dass die BoJ nach Beendigung ihrer Negativzinspolitik weitere Zinserhöhungen vornehmen wird. Wir gehen davon aus, dass die Normalisierung der Zinsen die Konjunktur ankurbeln wird. Aufgrund der starken Marktentwicklung sind die Aktienbewertungen von einem aus unserer Sicht sehr attraktiven Niveau auf ein immer noch attraktives Niveau gestiegen, wobei das Kurs-Gewinn-Verhältnis des Marktes einen Wert von rund 15 erreicht hat. Wir sind der Meinung, dass dieses Bewertungsniveau bei konservativ geführten Bilanzen auch ohne signifikantes Wachstum des Gewinns je Aktie gerechtfertigt werden kann. Durch die starken Kapitalzuflüsse ist der Markt selektiver geworden und unsere Erkenntnisse über die von uns gehaltenen Aktien werden allmählich belohnt, da Bottom-up-Anleger Wertpotenziale entdecken, die ohne gründliches Research nur schwer zu finden sind. Wir konzentrieren uns auf die Verbesserungen der Governance als wichtigen Werttreiber, da wir glauben, dass dies zu besseren Entscheidungen bei der Kapitalallokation führen wird. Wir sind stark von den Aktien überzeugt, die wir halten, und wir konzentrieren uns auch weiterhin auf die Titelauswahl, die für die Fondsperformance voraussichtlich ein wichtiger Bestimmungsfaktor sein wird.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Japan Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem TOPIX um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Japan. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den TOPIX verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in unterbewertete, Cashflow generierende und kapitaleffiziente Unternehmen investiert, die Wertschöpfung für die Anleger erzielen können. Der Schwerpunkt liegt auf der Titelauswahl. Diese ist das Ergebnis einer strengen Fundamentaldatenanalyse und einer strikten Bewertungsdisziplin und beinhaltet ein starkes Risikomanagement. Der Fonds besteht aus einem diversifizierten Portfolio von Unternehmen aus verschiedenen Sektoren, das nach Ansicht des Anlageverwalters das Potenzial hat, sich im Laufe der Zeit gut zu entwickeln.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|--------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Japan Opportunities Fund | H2 USD (netto)* | 9,36** | 22,40** | (19,85) | 18,22 | 19,59 |
| TOPIX | | 2,56 | 23,38 | (19,75) | 17,65 | 12,45 |
| Japan Opportunities Fund | H2 USD (brutto)* | 10,85** | 24,08** | (18,93)*** | 19,55*** | 20,89 |
| TOPIX + 2 % | | 4,61*** | 25,85 | (18,15) | 20,00 | 14,70 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Japan Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | JPY |
|---|---------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 6.365.327.300 |
| Bankguthaben | 12 | 51.260.674 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 8.482.896 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 6.336.503 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 9.908 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 6.431.417.281 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 31.166.182 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 26.484.293 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 155 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 57.650.630 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 6.373.766.651 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | JPY |
|---|---------------|----------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 95.717.547 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 1.834.219 |
| Summe Erträge | | 97.551.766 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 66.452.057 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 4.257.859 |
| Depotbankgebühren | 6 | 1.120.331 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 22.511.193 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 350.578 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 265 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 19.738.404 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 2.483.486 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 2.987.610 |
| Summe Aufwendungen | | 119.901.783 |
| Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen | | (22.350.017) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 477.212.022 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.282.289 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (1.597) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 478.492.714 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 1.128.263.208 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 9.753 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (31.495) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.128.241.466 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 1.584.384.163 |

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japan Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | JPY | Erläuterungen | JPY |
|--|---------------|---|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 5.035.537.096 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 1.762.584.188 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (22.350.017) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (2.008.259.369) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 478.492.714 | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 (479.427) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 1.128.241.466 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 6.373.766.651 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 USD | C2 EUR | F2 HUSD | H2 USD | I2 JPY |
|--|-------------------|---------------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | -* | 1.361.431,74 | 170.015,66 | -* | 2.937,60 | 340,57 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 100,00 | 448.996,11 | 12.805,80 | 125,00 | 597,20 | 26.316,40 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (425.478,20) | (104.594,85) | - | (45,71) | (1.391,79) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 100,00 | 1.384.949,65 | 78.226,61 | 125,00 | 3.489,09 | 25.265,18 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 25,87 | 24,06 | 30,46 | 28,41 | 22,04 | 1.929,32 |
| | I2 USD | X2 USD | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 101.195,39 | 12.554,93 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 35.830,83 | 1.394,75 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (22.944,23) | (3.677,89) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 114.081,99 | 10.271,79 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 28,34 | 21,61 | | | | |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Japan Opportunities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
|-------------------|--------------------|-------------------|
| JPY 3.947.325.865 | JPY 5.035.537.096 | JPY 6.373.766.651 |
| USD 28.942.520 | USD 34.819.079 | USD 39.715.660 |

| | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|---------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
| A2 EUR | n. z. | n. z. | 25,87* |
| A2 USD | 17,24 | 20,21 | 24,06 |
| C2 EUR | 22,22 | 25,06 | 30,46 |
| F2 HUSD | n. z. | n. z. | 28,41* |
| H2 USD | 15,59 | 18,43 | 22,04 |
| I2 HUSD | 25,25 | n. z. | n. z. |
| I2 JPY | 1.155,31 | 1.448,76 | 1.929,32 |
| I2 USD | 20,02 | 23,68 | 28,34 |
| X2 USD | 15,63 | 18,22 | 21,61 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | n. z. | n. z. | 2,22 %* |
| A2 USD | 1,90 % | 1,89 % | 2,28 % |
| C2 EUR | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % |
| F2 HUSD | n. z. | n. z. | 2,63 %* |
| H2 USD | 1,17 % | 1,09 % | 1,86 % |
| I2 HUSD | 2,29 % | n. z. | n. z. |
| I2 JPY | 1,00 % | 1,00 % | 2,06 % |
| I2 USD | 1,14 % | 1,01 % | 1,78 % |
| X2 USD | 2,49 % | 2,49 % | 2,59 % |

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Japan Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert JPY | % des Nettovermögens |
|------------------------|---------------|----------------------|
|------------------------|---------------|----------------------|

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

Aktien 99,87 %

Japan 99,87 %

Kommunikationsdienstleistungen 7,30 %

| | | | |
|-----------|------------------------------|-------------|------|
| 1.080.000 | Nippon Telegraph & Telephone | 164.052.000 | 2,57 |
| 29.000 | SoftBank 'A' | 301.165.000 | 4,73 |
| | | 465.217.000 | 7,30 |

Nichtbasiskonsumgüter 20,11 %

| | | | |
|---------|---------------------------|---------------|-------|
| 64.000 | Mercari | 127.952.000 | 2,01 |
| 6.100 | Nitori | 103.593.250 | 1,63 |
| 42.000 | Pan Pacific International | 158.214.000 | 2,48 |
| 11.400 | Shimamura | 83.288.400 | 1,31 |
| 20.500 | Sony | 279.261.250 | 4,38 |
| 160.800 | Toyota Motor | 528.710.400 | 8,30 |
| | | 1.281.019.300 | 20,11 |

Nicht-zyklische Konsumgüter 6,39 %

| | | | |
|--------|-----------|-------------|------|
| 40.000 | Asahi | 226.880.000 | 3,56 |
| 92.000 | Seven & I | 180.274.000 | 2,83 |
| | | 407.154.000 | 6,39 |

Energie 1,11 %

| | | | |
|--------|-------|------------|------|
| 30.000 | Inpex | 71.040.000 | 1,11 |
|--------|-------|------------|------|

Finanzdienstleister 20,91 %

| | | | |
|---------|---------------------------|---------------|-------|
| 67.000 | Dai-ichi Life | 287.731.500 | 4,51 |
| 252.000 | Resona | 268.632.000 | 4,22 |
| 36.000 | Sumitomo Mitsui Financial | 386.010.000 | 6,06 |
| 65.000 | Tokio Marine | 390.260.000 | 6,12 |
| | | 1.332.633.500 | 20,91 |

Gesundheitswesen 5,20 %

| | | | |
|--------|----------------|-------------|------|
| 60.000 | Daiichi Sankyo | 331.680.000 | 5,20 |
|--------|----------------|-------------|------|

Industrie 18,70 %

| | | | |
|---------|-----------------------|---------------|-------|
| 37.000 | Canon Marketing Japan | 165.797.000 | 2,60 |
| 37.500 | DMG Mori | 156.487.500 | 2,46 |
| 80.000 | Ebara | 203.600.000 | 3,19 |
| 116.000 | Hitachi | 417.426.000 | 6,55 |
| 79.000 | Mitsubishi | 248.613.000 | 3,90 |
| | | 1.191.923.500 | 18,70 |

Informationstechnologie 15,16 %

| | | | |
|--------|----------------------|-------------|-------|
| 2.800 | Disco | 170.870.000 | 2,68 |
| 90.000 | Fujitsu | 226.215.000 | 3,55 |
| 25.000 | Kokusai Electric | 117.312.500 | 1,84 |
| 50.000 | Murata Manufacturing | 166.175.000 | 2,61 |
| 66.000 | Renesas Electronics | 198.528.000 | 3,11 |
| 6.000 | Shift | 87.600.000 | 1,37 |
| | | 966.700.500 | 15,16 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert JPY | % des Nettovermögens |
|------------------------|---------------|----------------------|
|------------------------|---------------|----------------------|

Grundstoffe 4,99 %

| | | | |
|--------|--------------------|-------------|------|
| 51.000 | Shin-Etsu Chemical | 317.959.500 | 4,99 |
|--------|--------------------|-------------|------|

Wertpapiieranlagen 6.365.327.300 99,87

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

Derivate 0,00 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %

| | | |
|---|-------|---|
| Kauf 8.212 JPY: Verkauf 52 USD Juli 2024 | (155) | - |
| Kauf 3.449 USD: Verkauf 542.178 JPY Juli 2024 | 9.825 | - |
| Kauf 38 USD: Verkauf 6.092 JPY Juli 2024 | 33 | - |
| Kauf 64 USD: Verkauf 10.251 JPY Juli 2024 | 50 | - |
| | 9.753 | - |

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 3.803.749.915 JPY²) 6.365.337.053 99,87

Sonstiges Nettovermögen 8.429.598 0,13

Summe Nettovermögen 6.373.766.651 100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Japan Opportunities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---------------------------|-------------|-------------|
| | JPY | JPY |
| Japan | | |
| Astellas Pharma | - | 142.534.891 |
| Canon Marketing Japan | 146.777.310 | - |
| Daiichi Sankyo | 80.989.407 | - |
| DMG Mori | 146.293.272 | - |
| Ebara | - | 123.408.504 |
| Eisai | 115.134.145 | 93.366.773 |
| Fujitsu | 216.093.793 | - |
| Hitachi | - | 101.708.825 |
| Mercari | 120.559.098 | - |
| Mitsubishi | - | 82.768.111 |
| Nissan Motor | - | 137.458.060 |
| Nomura Research Institute | - | 136.008.639 |
| Olympus | - | 156.708.800 |
| Persol | - | 117.618.641 |
| Resona | 238.707.086 | - |
| Shift | 102.033.758 | - |
| Shimamura | 148.961.365 | - |
| SMC | - | 142.149.035 |
| SoftBank 'A' | 99.756.711 | - |

Pan European Equity Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 7. Dezember 2023

Investment-Fondsmanager

Marc Scharz

Der Fonds erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 7. Dezember 2023, als er mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund) zusammengelegt wurde, auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 1,45 % (netto), wogegen der FTSE World Europe Index in Euro eine Rendite von 2,80 % verbuchte.

Pan European Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik zum 7. Dezember 2023

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche im Europäischen Wirtschaftsraum oder dem Vereinigten Königreich. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE World Europe Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter investiert vorzugsweise in qualitativ hochwertige große oder mittelgroße europäische Unternehmen, die in der Lage sind, langfristig eine nachhaltige oder sich verbessernde Kapitalrendite zu erzielen, ergänzt durch ein gewisses taktisches Engagement in Unternehmen, die von einem kurzfristigen Markt- oder aktienspezifischen Katalysator profitieren. Der Fonds verwendet ein proprietäres und adaptives Screening-Tool auf der Basis von Fundamentaldatenanalysen, um eine vergleichbare These für jede betrachtete Aktie zu liefern und dadurch eine größere Einheitlichkeit und Überzeugung bei Analyse und Entscheidungsfindung zu fördern. Kleinere Unternehmen stellen normalerweise keinen wesentlichen Schwerpunkt des Portfolios dar.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1. Jul. 23 bis 7. Dez. 23* |
|--------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Pan European Equity Fund | H2 EUR (netto)** | 6,76*** | 24,83*** | (18,13) | 14,36 | 1,45 |
| FTSE World Europe Index | | (4,76) | 28,98 | (6,74) | 17,51 | 2,80 |

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

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

* Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen.

** Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

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

Pan European Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|---------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | - |
| Bankguthaben | 12 | 3.262 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | - |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 592.570 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 595.832 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 3.262 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | 592.570 |
| Summe Passiva | | 595.832 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 7. Dezember 2023

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-----------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 1.065.123 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 115.049 |
| Summe Erträge | | 1.180.172 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 1.195.827 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 83.464 |
| Depotbankgebühren | 6 | 12.977 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 501.848 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 7.160 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 1.167 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 30.946 |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 34.213 |
| Summe Aufwendungen | | 1.867.602 |
| Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen | | (687.430) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 21.041.362 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 160.399 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 15.560 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 21.217.321 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | (20.708.737) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 158.692 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (465) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | (20.550.510) |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | - | - |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (20.619) |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Pan European Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 7. Dezember 2023

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|--------------|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 270.090.605 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 3.232.376 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (687.430) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (273.989.794) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 21.217.321 | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 687.432 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | (20.550.510) | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | - |

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 7. Dezember 2023

| | A1 EUR | A2 EUR | A2 HUSD | A2 SGD | A2 USD | C2 EUR |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 655.345,92 | 4.586.318,45 | 724.361,19 | 104.544,65 | 531.331,02 | 5.730,00 |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile | 1.141,76 | 39.963,05 | 3.418,15 | 78,28 | - | - |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile | (656.487,68) | (4.626.281,50) | (727.779,34) | (104.622,93) | (531.331,02) | (5.730,00) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums | - | - | - | - | - | - |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 30,30* | 34,66* | 18,65* | 26,08* | 18,59* | 26,12* |
| | F2 HUSD | F2 USD | G2 EUR | H1 EUR | H2 EUR | H2 HUSD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 14.788,57 | 296.995,65 | 1.237,40 | 1.827.537,25 | 608.125,56 | 2.484,83 |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile | - | 10.060,22 | - | 25.120,00 | 33.224,81 | 1,00 |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile | (14.788,57) | (307.055,87) | (1.237,40) | (1.852.657,25) | (641.350,37) | (2.485,83) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums | - | - | - | - | - | - |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 16,45* | 13,90* | 17,58* | 14,73* | 18,87* | 21,11* |
| | H2 USD | I2 EUR | I2 HUSD | I2 USD | X2 EUR | X2 HUSD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 8.056,83 | 438.635,09 | 56.674,73 | 18.240,14 | 93.865,32 | 370.104,51 |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile | - | 6.424,62 | 4.914,64 | 1.281,27 | 264,60 | 20.206,95 |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile | (8.056,83) | (445.059,71) | (61.589,37) | (19.521,41) | (94.129,92) | (390.311,46) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums | - | - | - | - | - | - |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 19,13* | 40,62* | 19,59* | 17,63* | 31,37* | 16,56* |
| | Z2 EUR | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 477,16 | | | | | |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile | - | | | | | |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile | (477,16) | | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums | - | | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 20,28* | | | | | |

* Die Anteilsklasse wurde am 7. Dezember 2023 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Pan European Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 7. Dez. 23* | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 7. Dez. 23* |
| EUR 359.544.375 | EUR 270.090.605 | - | A1 EUR | 26,69 | 30,03 |
| USD 373.982.958 | USD 293.141.758 | - | A2 EUR | 30,28 | 34,35 |
| | | | A2 HUSD | 15,68 | 18,34 |
| | | | A2 SGD | 22,87 | 26,37 |
| | | | A2 USD | 15,68 | 18,56 |
| | | | C2 EUR | 22,60 | 25,82 |
| | | | F2 HUSD | 13,67 | 16,11 |
| | | | F2 USD | 11,59 | 13,83 |
| | | | G2 EUR | 15,10 | 17,34 |
| | | | H1 EUR | 12,92 | 14,54 |
| | | | H2 EUR | 16,30 | 18,64 |
| | | | H2 HUSD | 17,53 | 20,68 |
| | | | H2 USD | 15,96 | 19,04 |
| | | | I2 EUR | 35,05 | 40,11 |
| | | | I2 HUSD | 16,27 | 19,19 |
| | | | I2 USD | 14,69 | 17,55 |
| | | | X2 EUR | 27,65 | 31,18 |
| | | | X2 HUSD | 14,04 | 16,32 |
| | | | Z2 EUR | 17,26 | 19,94 |

* Der Fonds wurde am 7. Dezember 2023 geschlossen.

* Die Anteilsklasse wurde am 7. Dezember 2023 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 7. Dez. 23* |
|---------|------------|-------------|-------------|
| A1 EUR | 1,85 % | 1,88 % | n. z. |
| A2 EUR | 1,85 % | 1,87 % | n. z. |
| A2 HUSD | 1,85 % | 1,88 % | n. z. |
| A2 SGD | 1,85 % | 1,88 % | n. z. |
| A2 USD | 1,85 % | 1,88 % | n. z. |
| C2 EUR | 1,20 % | 1,20 % | n. z. |
| F2 HUSD | 1,05 % | 1,08 % | n. z. |
| F2 USD | 1,05 % | 1,08 % | n. z. |
| G2 EUR | 0,70 % | 0,70 % | n. z. |
| H1 EUR | 1,05 % | 1,08 % | n. z. |
| H2 EUR | 1,05 % | 1,08 % | n. z. |
| H2 HUSD | 1,05 % | 1,08 % | n. z. |
| H2 USD | 1,06 % | 1,08 % | n. z. |
| I2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | n. z. |
| I2 HUSD | 1,00 % | 1,00 % | n. z. |
| I2 USD | 1,00 % | 1,00 % | n. z. |
| X2 EUR | 2,45 % | 2,48 % | n. z. |
| X2 HUSD | 2,45 % | 2,47 % | n. z. |
| Z2 EUR | 0,06 % | 0,09 % | n. z. |

* Der Fonds wurde am 7. Dezember 2023 geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 7. Dezember 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Pan European Equity Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 7. Dezember 2023

| Wertpapierbezeichnung | Käufe EUR | Verkäufe EUR |
|-----------------------|--------------|-----------------|
| Belgien | | |
| Solvay | 2.643.250 | - |
| Dänemark | | |
| Danske Bank | 4.230.130 | - |
| Frankreich | | |
| Airbus | 3.393.185 | - |
| Edenred | - | 4.280.898 |
| EssilorLuxottica | - | 4.193.291 |
| Deutschland | | |
| Hugo Boss | - | 5.121.159 |
| Infineon Technologies | 4.959.063 | - |
| Mercedes-Benz | - | 5.218.257 |
| Merck | - | 4.441.102 |
| Nordex | 3.129.049 | - |
| SAP | 5.561.837 | - |
| Siemens | 2.596.940 | - |
| Italien | | |
| FinecoBank | - | 4.979.894 |
| Reply | - | 3.915.459 |
| Niederlande | | |
| Argenx | 5.021.699 | - |
| ASML | 3.065.068 | - |
| Spanien | | |
| EDP Renováveis | - | 4.150.928 |
| Schweiz | | |
| Alcon | - | 4.061.372 |
| DSM-Firmenich | 2.965.768 | - |
| Givaudan | - | 4.808.622 |

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Marc Schartz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilkategorie H2 in Euro eine Rendite von 15,80 % (netto), wogegen der MSCI Europe NR Index in Euro eine Rendite von 13,71 % verbuchte.

Während die Märkte im Jahr 2023 größtenteils mit der sich abzeichnenden Konjunkturverlangsamung beschäftigt waren, drehte die Stimmung im November ins Positive, als die sich mehrenden Anzeichen einer nachlassenden Inflation die Zentralbanken veranlassten, einen gemäßigeren Ton anzuschlagen. Im Jahr 2024 stiegen die Märkte weiter an, wobei die Marktbeteiligung in den ersten Monaten sehr gering war (d. h. nur eine kleine Anzahl von „Mega Caps“ trieb den Markt nach oben). In Europa lag die Marktbreite (der Prozentsatz der Unternehmen, die den Index übertreffen) Ende Februar bei 40 % und damit auf dem niedrigsten Stand seit der „Dotcom-Blase“ Ende der 1990er Jahre. Seit März hat sich die Performance der mittelgroßen Unternehmen im Vergleich zu den großen Unternehmen stabilisiert, wobei erstere im Jahresverlauf allerdings um 7 % zurückgeblieben sind. Die Renditen europäischer Anleihen blieben weitgehend unverändert. Auf einen relativ starken Rückgang Ende 2023 folgte ein allmählicher Anstieg im Jahr 2024. Dabei gab es im Jahresverlauf keinen signifikanten Unterschied zwischen Substanz- und Wachstumswerten.

Im Dezember wurde der Janus Henderson Horizon Pan European Equity Fund aufgelöst und sein Vermögen in diesen Fonds eingebracht.

Zu den Titeln mit den höchsten Beiträgen zur Fondperformance zählten ASM International, Zealand Pharma, Munters und Renk. ASM International ist ein führender Anbieter von Halbleiterausrüstungen, der von der positiveren Marktstimmung gegenüber der Halbleiterindustrie profitierte. Darüber hinaus schienen Investoren zunehmend die Schlüsselrolle des Unternehmens bei der Ermöglichung der Halbleiterfertigung der nächsten Generation zu honorieren (was durch das Interesse an generativer KI noch verstärkt wurde). Das Biotechnologieunternehmen Zealand Pharma verzeichnete aufgrund der Begeisterung für seine Pipeline von Medikamenten gegen Fettleibigkeit eine starke Performance. Munters, ein schwedisches Ingenieurbüro (das Klimatechnik für verschiedene Industrieanlagen liefert, u.a. in Wachstumsbranchen wie Batteriefabriken und Rechenzentren), entwickelte sich dank guter Ausführung und mehrerer Großaufträge für Kühlanlagen für Rechenzentren gut. Wir nahmen am erfolgreichen Börsengang von Renk teil. Das Unternehmen ist weltweit führend auf dem Gebiet der Antriebssysteme für Militärfahrzeuge. Vor dem Hintergrund wachsender geopolitischer Spannungen schienen die europäischen Verteidigungsausgaben am Anfang eines mehrjährigen Investitionszyklus zu stehen.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Carlsberg, Puma und Hugo Boss. Trotz der soliden fundamentalen Leistung von Carlsberg gab der Aktienkurs in der zweiten Jahreshälfte 2023 nach, da der Markt über das starke Engagement der Brauerei in China und einen bevorstehenden Führungswechsel, der das Ende der sehr erfolgreichen Amtszeit des vorherigen CEO/CFO-Teams bedeutete, besorgt war. Das neue Team sorgte in den ersten Monaten des Jahres 2024 für eine Belebung der Entwicklung, doch die verbesserte Kursdynamik endete abrupt, als das Unternehmen ein umstrittenes Übernahmeangebot für den britischen Getränkekonzern Britvic vorlegte. Puma und Hugo Boss konnten sich den dunklen Wolken, die sich im Bereich der Konsumausgaben zusammensogen, nicht entziehen. Hugo Boss entwickelt sich schon seit mehreren Jahren hervorragend und schien der Schwerkraft zu trotzen, während andere in diesem Umfeld zu kämpfen hatten. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres schien die Markendynamik jedoch ins Stocken zu geraten.

Aufgrund der Umstellung des Fonds von kontinentaleuropäischen auf paneuropäische Werte haben wir einige Umschichtungen vorgenommen. Zusätzlich zu diesen Transaktionen wurden 20 neue Positionen eröffnet, was unserem traditionellen Umschlag von etwa 30 % entspricht. Bemerkenswerte Neuzugänge waren neben Renk auch Pandora, VAT und FLSmidth. Pandora, ein dänischer Anbieter von preiswertem Schmuck, hat seinen Ansatz in den letzten Jahren grundlegend neu ausgerichtet und eine starke Dynamik entwickelt, die unseres Erachtens vom Markt nicht in vollem Umfang gewürdigt wurde. Der Schweizer Industriekonzern VAT hat eine marktbeherrschende Stellung bei kritischen Vakuumventillösungen für die Halbleiterindustrie. Der dänische Bergbauausrüster FLSmidth wurde als Ersatz für den Konkurrenten Metso in das Portfolio aufgenommen. Obwohl beide Unternehmen von der gleichen strukturellen Wachstumsdynamik profitierten (d. h. als wichtige Wegbereiter der Elektrifizierung durch die Bereitstellung von Werkzeugen für den Kupferabbau), gaben wir FLSmidth den Vorzug. Zur Finanzierung dieser neuen Positionen nahmen wir unter anderem Gewinne bei Zealand Pharma mit, nachdem sich der Aktienkurs mehr als verdoppelt hatte. Wir realisierten Gewinne bei Unternehmen wie AIB (der zinsbedingte Gewinnanstieg neigte sich dem Ende zu) und EssilorLuxottica und zogen uns aus mehreren nicht rentablen Anlagen zurück (z. B. Bayer, Grifols und Puma).

Wir befinden uns wahrscheinlich in der Endphase des Zinserhöhungszyklus, der der Hauptgrund für die sich abzeichnende Konjunkturabschwächung war. Die EZB hat die Zinsen gesenkt, andere Zentralbanken in den Industrieländern werden voraussichtlich folgen. Wir sind der Ansicht, dass der geldpolitische Straffungszyklus und die daraus resultierenden Unsicherheiten die Hauptursache für die erhebliche und teilweise wahllose Underperformance von Mid-Cap-Unternehmen waren, die zu einer deutlichen Herabstufung ihrer relativen Bewertung geführt hat. Dies hat ein schwieriges Umfeld für unseren Ansatz geschaffen, da der Fonds auf mittelgroße Unternehmen ausgerichtet ist. Wir gehen davon aus, dass das wahrscheinliche Ende der geldpolitischen Straffung die soliden Fundamentaldaten mittelgroßer Unternehmen im Allgemeinen und unserer Portfoliounternehmen im Besonderen wieder zum Vorschein kommen lassen sollte, da dies günstigere Bedingungen für unseren Ansatz schaffen dürfte. Entsprechend unserem Kernansatz ist der Fonds in Bezug auf Faktor-/Sektorengagements ausgewogen aufgestellt. Dies bedeutet, dass die relative Performance nicht von einer bestimmten makroökonomischen Entwicklung abhängt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen sind in dieser Region ansässig oder börsennotiert oder üben dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit aus. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, wird aber in der Regel eine starke Ausrichtung auf mittelgroße Unternehmen haben. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe NR Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, Unternehmen mit verborgener Qualität zu identifizieren, indem er sich auf die Rentabilität des betreffenden Unternehmens und die Effizienz des Kapitaleinsatzes konzentriert. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, wird aber eine starke Tendenz zu mittelgroßen Unternehmen haben, da diese oft attraktive Nischen aufweisen, Wachstumspotenzial besitzen oder in Zukunft potenzielle Übernahmeziele sein könnten. Der Anlageverwalter nimmt eine langfristige Perspektive ein, die über kurzfristige Daten hinausgeht, während sich der Risikomanagementprozess darauf konzentriert, die spezifischen Risiken der Unternehmen und Branchen zu identifizieren, in denen der Fonds engagiert ist, anstatt sich auf den breiteren Markt zu beziehen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|-------------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | H2 EUR (netto)* | (2,05)** | 27,65** | (7,91) | 16,23 | 15,80 |
| MSCI Europe NR Index*** | | (1,02)*** | 30,07*** | (10,33)*** | 20,02*** | 13,71**** |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

*** Mit Wirkung vom 10. November 2023 wurde die Benchmark des Fonds vom FTSE World Europe ex UK Index zum MSCI Europe NR Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 10. November 2023 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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

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

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 237.901.543 |
| Bankguthaben | 12 | 7.102.005 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 287.174 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 2.593 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 131.072 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 40.557 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 951.223 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 246.416.167 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 497.284 |
| Steuern und Aufwendungen | | 457.863 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 689.083 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 35 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 259.358 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 1.903.623 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 244.512.544 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 4.745.568 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 138.256 |
| Summe Erträge | | 4.883.824 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 1.887.754 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 122.942 |
| Depotbankgebühren | 6 | 26.442 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 590.530 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 10.112 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 4 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 93.003 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 89.107 |
| Summe Aufwendungen | | 2.819.894 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 2.063.930 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 9.396.158 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 591.242 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (37.619) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 9.949.781 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 21.300.854 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 154.188 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (130) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 21.454.912 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 33.468.623 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 35.630.313 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 227.621.059 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 2.063.930 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (51.319.067) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 9.949.781 | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 (629.026) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 21.454.912 | Dividendenausschüttungen | 11 (259.358) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 244.512.544 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A1 EUR | A2 EUR | A2 HUSD | A2 SGD | A2 USD | C2 EUR |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | -* | 282.084,09 | -* | -* | -* | -* |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 602.628,54 | 5.610.206,56 | 731.601,72 | 105.669,08 | 516.136,56 | 5.354,00 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (71.245,69) | (1.151.968,71) | (62.856,33) | (14.324,80) | (102.986,02) | (5.351,00) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 531.382,85 | 4.740.321,94 | 668.745,39 | 91.344,28 | 413.150,54 | 3,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 34,31 | 27,93 | 21,44 | 29,85 | 21,03 | 29,81 |
| | F2 HUSD | F2 USD | G2 EUR | H1 EUR | H2 EUR | H2 HUSD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | -* | -* | -* | 8.304,00 | 692,86 | -* |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 14.789,57 | 445.558,46 | 1.238,41 | 170.630,67 | 445.180,15 | 2.485,83 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (4.338,63) | (335.210,87) | (212,92) | (30.363,48) | (59.714,53) | (2.318,83) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 10.450,94 | 110.347,59 | 1.025,49 | 148.571,19 | 386.158,48 | 167,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 18,98 | 15,79 | 20,15 | 21,31 | 31,01 | 24,37 |
| | H2 USD | I2 EUR | I2 HUSD | I2 USD | R1 EUR | R1 HUSD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | -* | 16.575,84 | -* | -* | 620.878,44 | 544.130,37 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 8.057,83 | 536.054,66 | 60.265,75 | 19.522,41 | 11.817,78 | 3.534,25 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1,00) | (97.560,61) | (3.960,27) | (1,01) | (88.687,23) | (73.124,21) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 8.056,83 | 455.069,89 | 56.305,48 | 19.521,40 | 544.008,99 | 474.540,41 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 21,74 | 31,06 | 22,63 | 20,06 | 26,42 | 32,04 |
| | X2 EUR | X2 HUSD | Z2 EUR | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | -* | -* | -* | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 87.260,33 | 382.252,83 | 478,16 | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (8.373,89) | (28.743,97) | (1,00) | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 78.886,44 | 353.508,86 | 477,16 | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 35,59 | 18,96 | 23,31 | | | |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| Zusammenfassung | | | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
| EUR 34.183.455 | EUR 35.630.313 | EUR 244.512.544 | A1 EUR | n. z. | 34,31* |
| USD 35.556.194 | USD 38.671.218 | USD 261.849.950 | A2 EUR | 21,10 | 27,93 |
| | | | A2 HUSD | n. z. | 21,44* |
| | | | A2 SGD | n. z. | 29,85* |
| | | | A2 USD | n. z. | 21,03* |
| | | | C2 EUR | n. z. | 29,81* |
| | | | F2 HUSD | n. z. | 18,98* |
| | | | F2 USD | n. z. | 15,79* |
| | | | G2 EUR | n. z. | 20,15* |
| | | | H1 EUR | 16,28 | 21,31 |
| | | | H2 EUR | 23,04 | 31,01 |
| | | | H2 HUSD | n. z. | 24,37* |
| | | | H2 USD | n. z. | 21,74* |
| | | | I2 EUR | 23,04 | 31,06 |
| | | | I2 HUSD | n. z. | 22,63* |
| | | | I2 USD | n. z. | 20,06* |
| | | | R1 EUR | 20,19 | 26,42 |
| | | | R1 HUSD | 23,33 | 32,04 |
| | | | X2 EUR | 17,70 | 35,59** |
| | | | X2 HUSD | n. z. | 18,96* |
| | | | Z2 EUR | n. z. | 23,31* |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Klasse X2 EUR wurde am 17. Mai 2023 geschlossen und am 7. Dezember 2023 neu aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A1 EUR | n. z. | n. z. | 1,91 %* |
| A2 EUR | 1,91 % | 1,92 % | 1,92 % |
| A2 HUSD | n. z. | n. z. | 1,92 %* |
| A2 SGD | n. z. | n. z. | 1,91 %* |
| A2 USD | n. z. | n. z. | 1,92 %* |
| C2 EUR | n. z. | n. z. | 1,20 %* |
| F2 HUSD | n. z. | n. z. | 1,11 %* |
| F2 USD | n. z. | n. z. | 1,12 %* |
| G2 EUR | n. z. | n. z. | 0,70 %* |
| H1 EUR | 1,10 % | 1,12 % | 1,12 % |
| H2 EUR | 1,10 % | 1,12 % | 1,12 % |
| H2 HUSD | n. z. | n. z. | 1,11 %* |
| H2 USD | n. z. | n. z. | 1,11 %* |
| I2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 HUSD | n. z. | n. z. | 1,00 %* |
| I2 USD | n. z. | n. z. | 1,00 %* |
| R1 EUR | 1,94 % | 1,97 % | 1,97 % |
| R1 HUSD | 1,95 % | 1,97 % | 1,97 % |
| X2 EUR | 2,51 % | n. z. | 2,52 %** |
| X2 HUSD | n. z. | n. z. | 2,51 %* |
| Z2 EUR | n. z. | n. z. | 0,12 %* |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres neu aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2024 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Jul. 24 |
|----------------------|-------------|
| A1 EUR | 0,178228 |
| H1 EUR | 0,270225 |
| R1 EUR | 0,115639 |
| R1 HUSD | 0,139002 |

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). | | |
| Aktien 97,30 % | | |
| Österreich 1,76 % | | |
| Finanzdienstleister 1,76 % | | |
| 97.681 Erste Bank | 4.309.686 | 1,76 |
| Belgien 4,98 % | | |
| Grundstoffe 1,80 % | | |
| 52.096 Syensqo | 4.411.489 | 1,80 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,95 % | | |
| 87.078 Anheuser-Busch InBev | 4.758.813 | 1,95 |
| Gesundheitswesen 1,23 % | | |
| 21.802 UCB | 3.006.496 | 1,23 |
| Dänemark 11,91 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,66 % | | |
| 28.552 Pandora | 4.063.857 | 1,66 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 2,31 % | | |
| 49.712 Carlsberg | 5.643.814 | 2,31 |
| Finanzdienstleister 1,06 % | | |
| 1.386.333 Alm Brand | 2.588.479 | 1,06 |
| Gesundheitswesen 5,26 % | | |
| 95.866 Novo Nordisk 'B' | 12.861.956 | 5,26 |
| Industrie 1,62 % | | |
| 84.234 FLSmidth | 3.957.614 | 1,62 |
| Finnland 0,98 % | | |
| Grundstoffe 0,98 % | | |
| 73.125 UPM-Kymmene | 2.401.425 | 0,98 |
| Frankreich 21,12 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 4,06 % | | |
| 7.274 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 5.214.730 | 2,13 |
| 30.367 Publicis | 3.060.994 | 1,25 |
| 15.041 Trigano | 1.654.510 | 0,68 |
| | 9.930.234 | 4,06 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 1,13 % | | |
| 48.466 Danone | 2.769.832 | 1,13 |
| Energie 4,92 % | | |
| 192.612 TotalEnergies | 12.039.213 | 4,92 |
| Finanzdienstleister 1,29 % | | |
| 52.744 BNP Paribas | 3.158.838 | 1,29 |
| Gesundheitswesen 2,36 % | | |
| 63.863 Sanofi | 5.776.728 | 2,36 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| Industrie 7,36 % | | |
| 30.444 Edenred | 1.213.498 | 0,50 |
| 26.496 Safran | 5.228.986 | 2,14 |
| 55.895 Saint-Gobain | 4.088.719 | 1,67 |
| 19.441 Schneider Electric | 4.361.102 | 1,78 |
| 90.882 SPIE | 3.094.532 | 1,27 |
| | 17.986.837 | 7,36 |
| Deutschland 13,97 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 2,56 % | | |
| 27.978 Adidas | 6.248.886 | 2,56 |
| Gesundheitswesen 3,27 % | | |
| 35.676 Merck | 5.557.429 | 2,27 |
| 63.503 Qiagen | 2.438.356 | 1,00 |
| | 7.995.785 | 3,27 |
| Industrie 4,81 % | | |
| 53.141 Jungheinrich Vorzugsaktie | 1.663.845 | 0,68 |
| 102.619 Renk | 2.609.601 | 1,06 |
| 6.664 Rheinmetall | 3.189.057 | 1,30 |
| 11.333 Siemens | 1.978.968 | 0,81 |
| 54.324 Stabilus | 2.342.723 | 0,96 |
| | 11.784.194 | 4,81 |
| Technologie 3,33 % | | |
| 71.442 Infineon Technologies | 2.459.927 | 1,01 |
| 30.046 SAP | 5.679.896 | 2,32 |
| | 8.139.823 | 3,33 |
| Irland 0,88 % | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,88 % | | |
| 117.257 Glanbia | 2.141.113 | 0,88 |
| Italien 4,29 % | | |
| Finanzdienstleister 2,03 % | | |
| 352.667 FinecoBank | 4.960.261 | 2,03 |
| Industrie 0,49 % | | |
| 105.265 Industrie De Nora | 1.196.863 | 0,49 |
| Technologie 1,77 % | | |
| 31.169 Reply | 4.337.166 | 1,77 |
| Niederlande 11,70 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,13 % | | |
| 97.862 Universal Music | 2.764.602 | 1,13 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,95 % | | |
| 21.669 DSM-Firmenich | 2.314.791 | 0,95 |
| Finanzdienstleister 2,57 % | | |
| 140.544 ASR Nederland | 6.288.641 | 2,57 |
| Industrie 0,94 % | | |
| 56.104 TKH | 2.293.532 | 0,94 |

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|----------------------|--|--|----------------------|
| Technologie 6,11 % | | | Derivate 0,01 %¹ | | |
| 5.881 ASM International | 4.156.691 | 1,70 | Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 % | | |
| 11.171 ASML | 10.788.952 | 4,41 | Kauf 316 EUR: Verkauf 337 USD Juli 2024 | 1 | - |
| | 14.945.643 | 6,11 | Kauf 30.305 EUR: Verkauf 32.501 USD Juli 2024 | (16) | - |
| Norwegen 1,79 % | | | Kauf 7.767 USD: Verkauf 7.264 EUR Juli 2024 | (18) | - |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,67 % | | | Kauf 246 USD: Verkauf 230 EUR Juli 2024 | (1) | - |
| 34.653 Bakkafrost | 1.646.805 | 0,67 | Kauf 15.253.550 USD: Verkauf 14.215.003 EUR Juli 2024 | 16.099 | 0,01 |
| Technologie 1,12 % | | | Kauf 4.063 USD: Verkauf 3.786 EUR Juli 2024 | 4 | - |
| 221.319 Nordic Semiconductor | 2.729.450 | 1,12 | Kauf 13.922.663 USD: Verkauf 12.974.731 EUR Juli 2024 | 14.695 | - |
| Spanien 2,51 % | | | Kauf 6.720.706 USD: Verkauf 6.263.123 EUR Juli 2024 | 7.093 | - |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,00 % | | | Kauf 1.272.292 USD: Verkauf 1.185.667 EUR Juli 2024 | 1.343 | - |
| 93.931 Puig Brands | 2.453.008 | 1,00 | Kauf 198.082 USD: Verkauf 184.596 EUR Juli 2024 | 209 | - |
| Industrie 1,51 % | | | Kauf 398.000 USD: Verkauf 370.799 EUR Juli 2024 | 523 | - |
| 19.548 Aena | 3.680.888 | 1,51 | Kauf 42 USD: Verkauf 39 EUR Juli 2024 | - | - |
| Schweden 0,53 % | | | Kauf 141.812 USD: Verkauf 132.039 EUR Juli 2024 | 268 | - |
| Industrie 0,53 % | | | Kauf 155.109 USD: Verkauf 144.419 EUR Juli 2024 | 293 | - |
| 73.958 Munters | 1.304.999 | 0,53 | Kauf 2.062 USD: Verkauf 1.919 EUR Juli 2024 | 4 | - |
| Schweiz 4,10 % | | | Kauf 13.280 USD: Verkauf 12.365 EUR Juli 2024 | 25 | - |
| Gesundheitswesen 2,15 % | | | | 40.522 | 0,01 |
| 62.704 Alcon | 5.253.135 | 2,15 | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 237.942.065 | 97,31 |
| Industrie 1,95 % | | | Sonstiges Nettovermögen | 6.570.479 | 2,69 |
| 6.764 Daetwyler | 1.190.391 | 0,49 | Summe Nettovermögen | 244.512.544 | 100,00 |
| 6.735 MWST | 3.576.854 | 1,46 | | | |
| | 4.767.245 | 1,95 | | | |
| Vereinigtes Königreich 16,78 % | | | | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 6,65 % | | | | | |
| 168.888 Compass | 4.366.256 | 1,79 | | | |
| 450.104 Informa | 4.595.031 | 1,88 | | | |
| 168.846 RELX | 7.292.578 | 2,98 | | | |
| | 16.253.865 | 6,65 | | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 2,46 % | | | | | |
| 116.909 Unilever | 6.019.328 | 2,46 | | | |
| Finanzdienstleister 3,67 % | | | | | |
| 45.612 London Stock Exchange | 5.099.020 | 2,09 | | | |
| 1.030.019 NatWest | 3.851.626 | 1,58 | | | |
| | 8.950.646 | 3,67 | | | |
| Gesundheitswesen 2,93 % | | | | | |
| 48.736 AstraZeneca | 7.154.327 | 2,93 | | | |
| Industrie 1,07 % | | | | | |
| 418.456 Babcock International | 2.611.236 | 1,07 | | | |
| Wertpapieranlagen | 237.901.543 | 97,30 | | | |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe EUR | Verkäufe EUR |
|-------------------------------|--------------|-----------------|
| Belgien | | |
| Azelis | - | 4.409.303 |
| Dänemark | | |
| Danske Bank | - | 4.361.609 |
| Pandora | 4.368.017 | - |
| Finnland | | |
| Metso Outotec | - | 4.625.551 |
| Frankreich | | |
| BNP Paribas | - | 4.646.737 |
| Schneider Electric | 4.926.022 | - |
| SPIE | - | 7.149.912 |
| Deutschland | | |
| Infineon Technologies | 4.719.864 | 5.694.512 |
| Puma | - | 5.675.907 |
| SAP | - | 4.326.731 |
| Siemens | - | 4.865.147 |
| Italien | | |
| FincoBank | 5.230.471 | - |
| Reply | 4.176.401 | - |
| Niederlande | | |
| ASML | 4.226.057 | - |
| Schweiz | | |
| Nestlé | - | 5.902.898 |
| MWST | 4.637.956 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| AstraZeneca | 6.482.788 | - |
| London Stock Exchange | 5.493.276 | - |
| Unilever | 5.714.850 | - |

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Tim Gibson und Xin Yan Low

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 5,00 % (netto) nach, wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index in US-Dollar einen Rückgang um 7,53 % verzeichnete.

Die Stimmung wurde im Berichtsjahr weiterhin von der Zinspolitik und den Nachrichten über die Zinsentwicklung dominiert. Asiatische Immobilienaktien gaben nach und blieben hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück, da die hartnäckige Inflation die Erwartungen hinsichtlich möglicher Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte dämpfte. Australien (+1,3 %) war eines der wenigen Länder mit einer positiven Performance, wobei die Vermieter von Einzelhandels- und Logistikimmobilien die Entwicklung anführten, während Büroimmobilien aufgrund des anhaltenden Rückgangs der Kapitalwerte hinterherhinkten. Japan entwickelte sich in Lokalwährung überdurchschnittlich, aber die Abwertung des japanischen Yen, der im Jahresverlauf gegenüber dem US-Dollar auf ein 38-Jahrestief fiel, belastete die Performance in US-Dollar (-0,3 %). Japanische Immobilienentwickler verzeichneten eine starke Performance, wobei der Fokus auf Reformen der Corporate Governance die Aktienkurse in die Höhe trieb. Japanische Immobilienfonds (JREITs) schnitten jedoch insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres unterdurchschnittlich ab, da die Sorge vor Zinserhöhungen die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen auf den höchsten Stand seit mehr als 10 Jahren steigen ließ. Auf das Gastgewerbe ausgerichtete JREITs entwickelten sich überdurchschnittlich, was der starken Nachfrage ausländischer Touristen zu verdanken war, während Logistik-JREITs zurückfielen. Singapur verzeichnete unterdessen eine Rendite von -8,8 %, wobei inländisch orientierte Vermieter aufgrund solider Fundamentaldaten eine Outperformance erzielten. Hongkong verzeichnete aufgrund der schlechten Stimmung und der sich weiter verschlechternden Fundamentaldaten einen starken Rückgang von 29,8 %. Unternehmen mit angespannter Bilanzlage hatten zu kämpfen, und Vermieter von Einzelhandels- und Büroobjekten entwickelten sich unterdurchschnittlich.

Der Fonds übertraf den Index, wobei positive Beiträge aus Australien, Singapur und Japan, die hauptsächlich auf die Titelauswahl zurückzuführen waren, durch negative Beiträge aus Hongkong und Neuseeland ausgeglichen wurden. Auf Einzeltitelbene trugen die Positionen des Fonds im australischen Logistikeigentümer Goodman und im japanischen Bauträger Mitsui Fudosan erheblich zur Wertentwicklung bei. Positionen in dem japanischen Projektentwickler Mitsubishi Estate, dem in Hongkong ansässigen Vermieter Swire Properties und dem neuseeländischen Besitzer von Altenheimen Ryman Healthcare belasteten jedoch die Performance.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir die Gewichtung des Fonds in Japan und Australien und reduzierten die Positionen in Hongkong. In Japan nahmen wir die Entwickler Nomura Real Estate und Sumitomo Realty & Development, Seibu und Polaris aufgrund ihres Engagements im Hotelsektor ins Portfolio auf und trennten uns von Mitsui Fudosan, nachdem sich das Unternehmen stark entwickelt hatte. Im Segment der JREITs nahmen wir bei Fukuoka REIT und Star Asia Investment REIT Gewinne mit und trennten uns von den Logistikimmobilien-REITs Industrial & Infrastructure Fund Investment und Lasalle Logiport REIT. Wir nahmen den Konkurrenten Nippon Prologis REIT und den auf Wohnimmobilien fokussierten Nippon Accommodations Fund ins Portfolio auf, die wir für gut positioniert hielten. In Australien richteten wir aufgrund der starken Fundamentaldaten neue Positionen in NEXTDC und im Fondsmanager HMC Capital ein und lösten die Position in National Storage REIT auf. Außerdem tauschten wir Vicinity Centres und Stockland REIT gegen deren Wettbewerber Scentre und Mirvac aus, da diese eine bessere relative Bewertung aufwiesen. Aufgrund von Indexveränderungen und der anhaltenden Verschlechterung der Fundamentaldaten in Hongkong trennten wir uns von unseren Beteiligungen an den Einzelhandels- und Büovermietern Link REIT und Swire Properties sowie an den Immobilienentwicklern CK Asset und Sun Hung Kai Properties. Sino Land wurde jedoch aufgrund seiner starken Bilanz in den Fonds aufgenommen. In Singapur stockten wir unsere Positionen in CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT und Paragon REIT auf, während wir unsere Positionen in CapitaLand Investment und Frasers Logistics & Commercial Trust auflösten, um unser Engagement in inländischen Portfolios zu erhöhen, da die Fundamentaldaten weiterhin solide waren.

Der Markt bleibt wachsam im Hinblick auf eine mögliche Wende im Zinszyklus, die nach dem schwierigen Umfeld der letzten Jahre für eine dringend benötigte Stimmungsaufhellung bei Immobilienaktien sorgen würde. Die Bewertungen börsennotierter Immobilien sind im Vergleich zu historischen Niveaus sowie im Vergleich zu privaten Immobilien (die mit einem erheblichen Abschlag auf den Nettoinventarwert gehandelt werden) attraktiv, was unserer Meinung nach das Potenzial für eine Steigerung der Bewertungskennzahlen stützt. Die Fundamentaldaten sind jedoch von Land zu Land und von Sektor zu Sektor unterschiedlich, so dass unserer Ansicht nach ein selektiver Ansatz weiterhin wichtig ist.

Die langfristigen Vorteile von Beteiligungen an börsennotierten Immobilien haben nach wie vor Bestand. Sie weisen geringere Korrelationen zu vielen anderen Anlageklassen auf und bieten Anlegern Vorteile bei der Portfoliooptimierung, indem sie die risikobereinigten Renditen innerhalb eines ausgewogenen Portfolios steigern. Der Immobilienmarkt bietet Anlegern nach wie vor einen attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsstrom, was sich unserer Meinung nach im Laufe der Zeit auszahlen sollte.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein nachhaltiges Ertragsniveau an, mit einer Dividendenrendite, die über der des FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index liegt, zuzüglich eines potenziellen langfristigen Kapitalwachstums (über 5 Jahre oder länger).

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen jeglicher Größe, die in Immobilien investieren, in der Asien-Pazifik-Region. Die Wertpapiere werden den Großteil ihrer Erträge aus dem Besitz, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Aussichten auf überdurchschnittliche Dividenden bieten oder solche Aussichten widerspiegeln. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Wertpapiere ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Ertragsziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge im asiatisch-pazifischen Raum erzielen und eine regelmäßige und stabile Dividende sowie das Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum liefern können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Ansatz (Fundamentaldatenanalyse auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, die besten risikobereinigten Gelegenheiten aus dem gesamten Anlageuniversum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|--|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Asia-Pacific Property Income Fund | H2 USD (netto)* | (10,50)** | 24,57** | (17,38) | (7,96) | (5,00) |
| FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index*** | | (19,22)*** | 25,54 | (14,83) | (6,00) | (7,53) |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Am 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom FTSE EPRA Nareit Pure Asia Total Return Net Dividend Index (Capital Constrained) zum FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettvermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 15.755.082 |
| Bankguthaben | 12 | 282.672 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 52.345 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 14.890 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 4.288 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 16.109.277 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 31.957 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 7.434 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 110.849 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 150.240 |
| Nettvermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 15.959.037 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 627.385 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 19.062 |
| Summe Erträge | | 646.447 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 205.940 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 14.859 |
| Depotbankgebühren | 6 | 7.966 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 80.280 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 1.791 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 8.269 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 10.939 |
| Summe Aufwendungen | | 330.044 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 316.403 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (2.544.403) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (342) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (3.103) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (2.547.848) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 1.244.369 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 7.602 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.251.971 |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (979.474) |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asia-Pacific Property Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|-------------|---|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 20.766.023 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 1.467.998 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 316.403 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (5.079.482) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (2.547.848) | Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten | 10 (53.795) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 1.251.971 | Dividendenausschüttungen | 11 (162.233) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 15.959.037 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 USD | A3 SGD | A3 USD | A4m USD | A5m HKD |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 49.173,95 | 785.789,29 | 24.557,51 | 249.288,04 | 535,72 | 1.243,78 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 218,74 | 26.740,13 | 25.379,30 | 8.910,03 | 346,71 | 4,07 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (36.445,54) | (174.745,81) | (35.203,83) | (37.006,84) | (223,69) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 12.947,15 | 637.783,61 | 14.732,98 | 221.191,23 | 658,74 | 1.247,85 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 14,38 | 15,40 | 14,84 | 10,21 | 13,71 | 13,84 |
| | A5m SGD | A5m USD | H2 EUR | H2 USD | H3 USD | I2 EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 49.192,57 | 18.059,21 | 10.476,28 | 31.027,76 | 72.633,93 | 2.697,28 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 26.319,82 | 1.904,04 | - | 503,28 | 562,97 | 11.012,19 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (24.816,09) | (340,12) | (10.309,28) | (7.490,98) | (20.926,25) | (1.487,68) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 50.696,30 | 19.623,13 | 167,00 | 24.040,06 | 52.270,65 | 12.221,79 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 12,63 | 12,70 | 15,42 | 9,89 | 7,14 | 17,01 |
| | I2 USD | X2 USD | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 100.883,24 | 12.825,34 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 6.344,21 | 414,89 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (6.344,21) | (5.032,14) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 100.883,24 | 8.208,09 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 18,21 | 13,78 | | | | |

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | |
| USD 32.496.238 | USD 20.766.023 | USD 15.959.037 | | | | |
| | | | A2 EUR | 17,11 | 15,05 | 14,38 |
| | | | A2 USD | 17,79 | 16,33 | 15,40 |
| | | | A3 SGD | 19,12 | 16,35 | 14,84 |
| | | | A3 USD | 12,80 | 11,24 | 10,21 |
| | | | A4m USD | 17,49 | 15,28 | 13,71 |
| | | | A5m HKD | 18,45 | 15,78 | 13,84 |
| | | | A5m SGD | 17,24 | 14,38 | 12,63 |
| | | | A5m USD | 16,88 | 14,45 | 12,70 |
| | | | H2 EUR | 18,05 | 16,01 | 15,42 |
| | | | H2 USD | 11,25 | 10,41 | 9,89 |
| | | | H3 USD | 8,80 | 7,79 | 7,14 |
| | | | I2 EUR | 19,86 | 17,63 | 17,01 |
| | | | I2 USD | 20,66 | 19,13 | 18,21 |
| | | | X2 USD | 16,11 | 14,70 | 13,78 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,90 % | 1,91 % | 1,95 % |
| A2 USD | 1,90 % | 1,92 % | 1,95 % |
| A3 SGD | 1,90 % | 1,92 % | 1,94 % |
| A3 USD | 1,90 % | 1,91 % | 1,95 % |
| A4m USD | 1,90 % | 1,92 % | 1,95 % |
| A5m HKD | 1,90 % | 1,92 % | 1,95 % |
| A5m SGD | 1,91 % | 1,92 % | 1,95 % |
| A5m USD | 1,90 % | 1,92 % | 1,95 % |
| H2 EUR | 1,10 % | 1,12 % | 1,15 % |
| H2 USD | 1,10 % | 1,11 % | 1,15 % |
| H3 USD | 1,11 % | 1,12 % | 1,13 % |
| I2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 USD | 2,50 % | 2,51 % | 2,55 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2024 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 18. Aug. 23 | 20. Sept. 23 | 19. Okt. 23 |
|----------------------|-------------|--------------|-------------|
| A3 SGD | - | - | - |
| A3 USD | - | - | - |
| A4m USD | 0,065279 | 0,063241 | 0,061063 |
| A5m HKD | 0,093955 | 0,091398 | 0,087965 |
| A5m SGD | 0,084291 | 0,082859 | 0,080499 |
| A5m USD | 0,086434 | 0,083589 | 0,080577 |
| H3 USD | - | - | - |
| Datum der Auszahlung | 20. Nov. 23 | 20. Dez. 23 | 18. Jan. 24 |
| A3 SGD | - | - | - |
| A3 USD | - | - | - |
| A4m USD | 0,057148 | 0,060645 | 0,064245 |
| A5m HKD | 0,082096 | 0,086848 | 0,091865 |
| A5m SGD | 0,075431 | 0,078191 | 0,081600 |
| A5m USD | 0,075270 | 0,079742 | 0,084324 |
| H3 USD | - | - | - |
| Datum der Auszahlung | 20. Feb. 24 | 20. Mrz. 24 | 19. Apr. 24 |
| A3 SGD | - | - | - |
| A3 USD | - | - | - |
| A4m USD | 0,061805 | 0,060684 | 0,063917 |
| A5m HKD | 0,088303 | 0,086652 | 0,091084 |
| A5m SGD | 0,079597 | 0,078368 | 0,082708 |
| A5m USD | 0,080973 | 0,079371 | 0,083444 |
| H3 USD | - | - | - |
| Datum der Auszahlung | 20. Mai 24 | 20. Jun 24 | 19. Jul. 24 |
| A3 SGD | - | - | 0,567170 |
| A3 USD | - | - | 0,390435 |
| A4m USD | 0,061675 | 0,059402 | 0,057382 |
| A5m HKD | 0,087686 | 0,084296 | 0,081195 |
| A5m SGD | 0,080242 | 0,076629 | 0,071140 |
| A5m USD | 0,080380 | 0,077278 | 0,073948 |
| H3 USD | - | - | 0,270909 |

Asia-Pacific Property Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

| Aktien 98,72 % | | |
|--|-------------------|---------------|
| Australien 20,04 % | | |
| Informationstechnologie 4,73 % | | |
| 64.357 NEXTDC | 755.449 | 4,73 |
| Immobilien 15,31 % | | |
| 31.946 Goodman | 740.948 | 4,64 |
| 81.886 HMC Capital | 391.302 | 2,45 |
| 465.690 Mirvac | 579.212 | 3,63 |
| 352.306 Scentre | 732.073 | 4,59 |
| | 2.443.535 | 15,31 |
| Hongkong 11,91 % | | |
| Immobilien 11,91 % | | |
| 443.000 Hysan Development | 635.370 | 3,98 |
| 1.228.000 Sino Land | 1.265.113 | 7,93 |
| | 1.900.483 | 11,91 |
| Japan 48,70 % | | |
| Industrie 2,99 % | | |
| 34.600 Seibu | 477.600 | 2,99 |
| Immobilien 45,71 % | | |
| 924 Japan Hotel REIT Investment | 447.074 | 2,80 |
| 1.234 Japan Metropolitan Fund Investment REIT | 696.256 | 4,36 |
| 754 KDX Realty Investment | 735.512 | 4,61 |
| 91.000 Mitsubishi Estate | 1.428.777 | 8,95 |
| 131 Nippon Accommodations Fund | 522.416 | 3,27 |
| 429 Nippon Prologis REIT | 671.495 | 4,21 |
| 35.200 Nomura Real Estate | 883.811 | 5,54 |
| 549 Orix JREIT | 544.775 | 3,42 |
| 365.400 Polaris | 527.090 | 3,30 |
| 12.700 Sumitomo Realty & Development | 374.032 | 2,35 |
| 520 United Urban Investment | 462.860 | 2,90 |
| | 7.294.098 | 45,71 |
| Neuseeland 1,68 % | | |
| Gesundheitswesen 1,68 % | | |
| 123.073 Ryman Healthcare | 268.455 | 1,68 |
| Singapur 16,39 % | | |
| Immobilien 16,39 % | | |
| 392.200 CapitalLand Ascendas REIT | 739.344 | 4,63 |
| 504.900 CapitalLand Integrated Commercial Trust REIT | 735.734 | 4,61 |
| 1.081.800 Digital Core REIT | 619.330 | 3,88 |
| 828.400 Paragon REIT | 521.054 | 3,27 |
| | 2.615.462 | 16,39 |
| Wertpapieranlagen (Kosten 17.123.280 USD¹) | 15.755.082 | 98,72 |
| Sonstiges Nettovermögen | 203.955 | 1,28 |
| Summe Nettovermögen | 15.959.037 | 100,00 |

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|--|-----------|-----------|
| | USD | USD |
| Australien | | |
| Mirvac | 904.858 | - |
| NEXTDC | 860.000 | - |
| Scentre | 940.787 | - |
| Stockland REIT | - | 825.583 |
| Vicinity Centres | - | 724.521 |
| Hongkong | | |
| CK Asset | - | 723.768 |
| Hysan Development | 763.123 | - |
| Link REIT | - | 1.541.954 |
| Sino Land | 1.326.558 | - |
| Sun Hung Kai Properties | - | 856.290 |
| Swire Properties | - | 1.220.178 |
| Wharf Real Estate Investment | 793.751 | - |
| Japan | | |
| Mitsui Fudosan | - | 2.516.438 |
| Mitsubishi Estate | 1.797.858 | 1.806.555 |
| Nippon Prologis REIT | 815.474 | - |
| Nomura Real Estate | 1.203.756 | - |
| Singapur | | |
| CapitalLand Integrated Commercial Trust REIT | 743.075 | - |
| CapitalLand Investment | - | 1.043.993 |
| Frasers Logistics & Commercial Trust | - | 756.990 |

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Biotechnology Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Andy Acker, Daniel Lyons und Agustin Mohedas

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 23,44 % (netto) bzw. 26,76 % (brutto), während der NASDAQ Biotechnology Total Return Index eine Rendite von 12,43 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 14,68 % lag.

Sowohl Large- als auch Small-Cap-Biotechnologieaktien beendeten das Berichtsjahr mit soliden Zugewinnen, blieben jedoch hinter den breiteren Aktienmärkten zurück. Das Umfeld höherer Zinsen belastete den Sektor, obwohl das mögliche Ende der Zinserhöhungen der Fed zu einer Rally beitrug, die Ende 2023 einsetzte. Die Beschleunigung der Innovation war ein weiterer Rückenwind, wobei die US-amerikanische Food and Drug Administration (FDA) im Jahr 2023 die Rekordzahl von 73 neuartigen Therapieformen genehmigte. Die Fusions- und Übernahmeaktivitäten (M&A) nahmen ebenso wie die Sekundäremissionen von Aktien an Fahrt auf: Nur selten wurden so viele Emissionen verzeichnet wie im ersten Halbjahr 2024.

Benitec Biopharma leistete den höchsten Einzelbeitrag zum Fondsergebnis. Bei dem ersten Patienten, der mit der firmeneigenen „Silence-and-Replace“-Therapie von Benitec Biopharma gegen okulopharyngeale Muskeldystrophie behandelt wurde, wurden Anzeichen für Sicherheit und Wirksamkeit beobachtet. Bei dieser seltenen Erkrankung, die bei Erwachsenen auftritt, kommt es zu einer Schwäche im Bereich des Rachens und der oberen Augenlider. Gegenwärtig besteht die einzige Behandlung in einer palliativen Therapie, z. B. einer sorgfältigen Überwachung der Nahrungsaufnahme, um ein Verschlucken und eine Mangelernährung zu vermeiden. Im Gegensatz dazu zielt der Ansatz von Benitec Biopharma darauf ab, die zugrunde liegende Erkrankung (und möglicherweise auch andere genetische Störungen) zu korrigieren, indem gleichzeitig krankheitsverursachende Gene ausgeschaltet und durch gesunde Gene ersetzt werden.

Insmied trug ebenfalls zur Performance bei. Das Unternehmen meldete positive Ergebnisse der Phase 3 für Brensocatib bei Bronchiektasen, einer Lungenerkrankung, an der weltweit eine Million Menschen leiden (weitere Millionen sind wahrscheinlich nicht diagnostiziert). Bronchiektasen führen zu einer entzündungsbedingten Erweiterung und Verdickung der Atemwege, was Atemwegsinfektionen und chronischen Husten zur Folge hat. Derzeit gibt es keine zugelassenen Behandlungen für diese Erkrankung.

Andere Positionen belasteten die Performance, darunter auch New Horizon Health. Neben der allgemeinen Schwäche des chinesischen Marktes wurden die Aktien des in China ansässigen Herstellers von Krebs-Früherkennungstests für den Hausgebrauch vom Handel ausgesetzt, nachdem der Wirtschaftsprüfer ungeklärte Fragen zu den Finanzergebnissen hatte. Das ColoClear-Testkit von New Horizon Health hat ein explosives Umsatzwachstum verzeichnet, da es mit einem nicht-invasiven Testformat sowohl Darmkrebs als auch fortgeschrittene Adenome im präkanzerösen Stadium nachweisen kann. Es schienen jedoch Fragen bezüglich des Zeitpunkts bestimmter Einnahmen und Ausgaben zu bestehen. Wir beobachten genau, ob diese mit der Nutzung lokaler Vertriebshändler durch das Unternehmen zusammenhängen oder mit etwas anderem.

89bio belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Das biopharmazeutische Unternehmen im klinischen Stadium entwickelt Pegozafermin, ein lang wirkendes Medikament zur Behandlung von mit metabolischer Dysfunktion assoziierter Steatohepatitis (MASH) und schwerer Hypertriglyceridämie. MASH ist eine Lebererkrankung, die mehr als 10 Millionen Erwachsene in den USA betrifft und eine der Hauptursachen für Leberversagen ist. Die Aktie von 89bio geriet unter Druck, nachdem das Glucagon-like Peptide-1-Medikament Tirzepatide positive Ergebnisse in einer klinischen Phase-2-Studie bei MASH-Patienten gezeigt hatte, während die Ergebnisse aus dem eigenen Phase-3-Programm von 89bio erst in einiger Zeit vorliegen werden.

Der Fonds behält eine übergewichtete Position in Small- und Mid-Cap-Biotechnologiewerten bei, wobei wir Unternehmen in der frühen kommerziellen oder späten Entwicklungsphase bevorzugten. Die Anleger haben diese Unternehmen belohnt, wie die beträchtlichen Aktienrenditen nach positiven klinischen Ereignissen und die Beschleunigung der Sekundäremissionen von Aktien zeigen. Gleichzeitig haben wir Positionen in Large-Cap-Biotechnologieunternehmen mit starken freien Cashflows beibehalten, die bei einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in der zweiten Jahreshälfte 2024 für Anleger attraktiv sein dürften.

Die Erholung des Biotechnologiesektors, die Ende 2023 eingesetzt hatte, verlor in der ersten Jahreshälfte 2024 etwas an Schwung, da die erwarteten Zinssenkungen der Fed ausblieben. Die Performance von Small- und Mid-Cap-Biotechnologieaktien war im vergangenen Jahr besonders stark von Zinsschwankungen abhängig. Wir gehen davon aus, dass dies so lange anhalten wird, wie die Fed die Zinsen unverändert lässt, wobei in der zweiten Jahreshälfte mit einer Verbesserung zu rechnen ist.

Aber auch wenn der Sektor hinter dem Markt zurückblieb, haben einzelne Unternehmen weiterhin klinische Meilensteine erreicht und regulatorische Erfolge erzielt. So wurde im Juni eine Gentherapie für Duchenne-Muskeldystrophie (DMD) von der FDA von einer kleinen Untergruppe von Patienten auf alle mit DMD diagnostizierten Patienten ab vier Jahren ausgeweitet. Fortschritte wurden auch in den Bereichen Herz-Kreislauf-Erkrankungen, Autoimmunerkrankungen, Onkologie und Bronchiektasen erzielt. Die FDA erteilte die Zulassung für ein weiteres neuartiges Medikament gegen die Alzheimer-Krankheit, was die Aussichten für diese wachsende Klasse neuer Medikamente verbessern dürfte.

Die M&A-Aktivitäten haben sich im Vergleich zu dem rasanten Tempo Ende 2023 verlangsamt, was jedoch nur vorübergehend sein könnte, da die Unternehmen den Ausgang der US-Wahlen abwarten. Viele der angekündigten Transaktionen wurden mit erheblichen Aufschlägen (bis zu 150 %) abgeschlossen. In der Zwischenzeit haben sich die Emissionen von Sekundäraktien beschleunigt, wobei mehr als 26 Mrd. USD aufgebracht wurden, um die Bilanzen zu stärken und die weitere Entwicklung der Pipeline zu unterstützen.

Vor diesem Hintergrund bleiben wir optimistisch, aber selektiv. Wir bevorzugen weiterhin Small- und Mid-Cap-Biotechnologieunternehmen mit neu auf den Markt gebrachten Produkten oder vielversprechenden Pipelines in der späten Entwicklungsphase. Viele werden nach dem dreijährigen Preisverfall im Biotechnologiesektor immer noch mit einem Abschlag gehandelt. Darüber hinaus suchen wir weiterhin nach Anlagechancen in Bereichen, in denen ein hoher medizinischer Bedarf besteht und neue Wirkmechanismen vielversprechend sind. Diese Medikamente verändern die Standardversorgung der Patienten und wir glauben, dass sie ein erhebliches Wachstumspotenzial haben.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Biotechnology Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, in beliebigen Ländern, die im Bereich Biotechnologie tätig sind oder damit in Zusammenhang stehen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Anleihen (einschließlich Wandelanleihen), Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den NASDAQ Biotechnology Total Return Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter sucht nach innovativen Biotechnologie-Unternehmen, die sich mit hohem ungedecktem medizinischen Bedarf befassen und mit einem signifikanten Abschlag gegenüber ihrem inneren Wert gehandelt werden. Das Team ist sich bewusst, dass der Erfolg der Medikamentenentwicklung binärer Natur ist, was zu großen Unterschieden zwischen Gewinnern und Verlierern führen kann. Der Anlageprozess nutzt proprietäre statistische Modelle, um die Erfolgswahrscheinlichkeit eines Unternehmens zu analysieren, und konzentriert sich auf Produkte, von denen angenommen wird, dass sie das harte Auswahlverfahren im Rahmen der klinischen Entwicklung überstehen können. Mithilfe zusätzlicher Instrumente wie Ärztebefragungen, Verordnungsmodellen und Szenario-Simulationen wird versucht, die Marktfähigkeit genauer vorherzusagen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Biotechnology Fund | H2 USD (netto)* | 35,04** | 34,89** | (31,84) | 49,96 | 23,44 |
| NASDAQ Biotechnology Total Return Index | | 26,13 | 20,52 | (26,57) | 9,61 | 12,43 |
| Biotechnology Fund | H2 USD (brutto)* | 39,36** | 39,51** | (30,24) | 53,20*** | 26,76 |
| NASDAQ Biotechnology Total Return Index + 2 % | | 28,66*** | 22,93 | (25,10) | 11,80 | 14,68 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Biotechnology Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 290.594.801 |
| Bankguthaben | 12 | 86.428 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 278.274 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 3.534.387 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.525 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 32.963 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 294.528.378 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 5.315.394 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 229.210 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 39.687 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 5.584.291 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 288.944.087 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 748.815 |
| Anleihezinserträge | 3 | 13.718 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 5.103 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 122.931 |
| Summe Erträge | | 890.567 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 1.842.572 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 96.197 |
| Depotbankgebühren | 6 | 15.838 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 300.377 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 13.680 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 5.452.145 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 53.871 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 138.694 |
| Summe Aufwendungen | | 7.913.374 |
| Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen | | (7.022.807) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 28.236.692 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (365.568) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 25.301 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 27.896.425 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 24.316.013 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (96.569) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (446) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 24.218.998 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 45.092.616 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Biotechnology Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|-------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 166.562.816 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 184.714.506 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (7.022.807) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (107.425.851) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 27.896.425 | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 24.218.998 | Dividendenausschüttungen | 11 |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 288.944.087 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 HEUR | A2 HSGD | A2 SGD | A2 USD | E2 HEUR |
|--|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 6.056,53 | 8.988,80 | 250,00 | 250,00 | 1.771.707,17 | 110.436,53 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 258.098,63 | 59.432,57 | 111.381,18 | 148.366,52 | 1.832.687,04 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (57.344,91) | (32.720,29) | (81.992,18) | (40.579,87) | (918.842,80) | (21.322,99) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 206.810,25 | 35.701,08 | 29.639,00 | 108.036,65 | 2.685.551,41 | 89.113,54 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 21,69 | 19,55 | 22,80 | 23,75 | 24,93 | 23,20 |
| | E2 USD | F2 USD | H2 HEUR | H2 USD | IU2 EUR | IU2 HEUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.750.051,46 | 5.861,25 | 192,31 | 460.881,10 | 591.144,31 | 72.240,32 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 38.239,74 | 201.899,08 | 920.560,23 | 256.554,10 | 407.557,57 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1.176.647,30) | (5.736,25) | (993,65) | (132.829,44) | (753.874,00) | (44.013,19) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 573.404,16 | 38.364,74 | 201.097,74 | 1.248.611,89 | 93.824,41 | 435.784,70 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 26,05 | 25,39 | 19,84 | 25,12 | 21,86 | 23,64 |
| | IU2 USD | X2 USD | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3.359.991,90 | 125,00 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 4.141.774,97 | 13.731,20 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1.724.965,14) | (3.587,45) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 5.776.801,73 | 10.268,75 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 25,42 | 24,54 | | | | |

Biotechnology Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | |
| USD 81.465.630 | USD 166.562.816 | USD 288.944.087 | | | | |
| | | | A2 EUR | 12,54 | 17,25 | 21,69 |
| | | | A2 HEUR | 11,52 | 16,25 | 19,55 |
| | | | A2 HSGD | 12,62 | 18,89 | 22,80 |
| | | | A2 SGD | 13,17 | 19,30 | 23,75 |
| | | | A2 USD | 13,46 | 20,28 | 24,93 |
| | | | E2 HEUR | 12,76 | 18,99 | 23,20 |
| | | | E2 USD | 13,80 | 20,98 | 26,05 |
| | | | F2 USD | 13,66 | 20,66 | 25,39 |
| | | | H2 EUR | 12,57 | n. z. | n. z. |
| | | | H2 HEUR | 11,54 | 16,35 | 19,84 |
| | | | H2 USD | 13,57 | 20,35 | 25,12 |
| | | | IU2 EUR | 12,58 | 17,34 | 21,86 |
| | | | IU2 HEUR | 13,37 | 19,85 | 23,64 |
| | | | IU2 USD | 13,58 | 20,56 | 25,42 |
| | | | X2 USD | 13,30 | 20,05 | 24,54 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,86 % | 3,21 % | 3,11 % |
| A2 HEUR | 1,86 % | 7,09 % | 3,96 % |
| A2 HSGD | 1,86 % | 2,20 % | 5,06 % |
| A2 SGD | 1,86 % | 2,58 % | 3,14 % |
| A2 USD | 1,88 % | 2,58 % | 4,36 % |
| E2 HEUR | 0,58 % | 0,77 % | 2,95 % |
| E2 USD | 0,60 % | 1,82 % | 3,53 % |
| F2 USD | 1,36 % | 2,65 % | 2,26 % |
| H2 EUR | 1,21 % | n. z. | n. z. |
| H2 HEUR | 1,21 % | 6,14 % | 1,98 % |
| H2 USD | 1,21 % | 3,13 % | 3,26 % |
| IU2 EUR | 0,98 % | 1,00 % | 1,43 % |
| IU2 HEUR | 1,34 % | 1,00 % | 3,08 % |
| IU2 USD | 1,00 % | 2,28 % | 4,00 % |
| X2 USD | 2,46 % | 2,55 % | 4,49 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). Privatplatzierungen sind aufgrund von Ausnahmen von der Registrierungspflicht nach geltendem Recht übertragbar.

Aktien 98,73 %

Australien 2,10 %

Gesundheitswesen 2,10 %

Biotechnologie 2,10 %

| | | |
|---|-----------|------|
| 465.892 Benitec (Optionsscheine) ¹ | 3.237.950 | 1,12 |
| 130.957 Benitec Biopharma | 910.151 | 0,31 |
| 408.230 Benitec Biopharma (Optionsscheine) ¹ | 1.932.969 | 0,67 |
| | 6.081.070 | 2,10 |

Belgien 3,65 %

Gesundheitswesen 3,65 %

Biotechnologie 3,65 %

| | | |
|-------------------|------------|------|
| 24.501 argenx ADR | 10.538.003 | 3,65 |
|-------------------|------------|------|

Kanada 0,00 %

Gesundheitswesen 0,00 %

Biotechnologie 0,00 %

| | | |
|--|---|---|
| 5.780 Clementia Pharmaceuticals (CVR) ² | - | - |
|--|---|---|

China 1,59 %

Gesundheitswesen 1,59 %

Biotechnologie 0,99 %

| | | |
|---------------------|-----------|------|
| 164.146 Zai Lab ADR | 2.847.933 | 0,99 |
|---------------------|-----------|------|

Gesundheitsanbieter u. -leistungen 0,60 %

| | | |
|---|-----------|------|
| 1.379.000 New Horizon Health ³ | 1.727.023 | 0,60 |
|---|-----------|------|

Frankreich 2,01 %

Gesundheitswesen 2,01 %

Pharma 2,01 %

| | | |
|----------------|-----------|------|
| 120.985 Sanofi | 5.819.983 | 2,01 |
|----------------|-----------|------|

Irland 3,34 %

Gesundheitswesen 3,34 %

Pharma 3,34 %

| | | |
|--------------------------------|-----------|------|
| 656.997 Avadel Pharmaceuticals | 9.651.286 | 3,34 |
|--------------------------------|-----------|------|

Niederlande 1,28 %

Gesundheitswesen 1,28 %

Biotechnologie 1,27 %

| | | |
|--------------|-----------|------|
| 61.044 Merus | 3.654.399 | 1,27 |
|--------------|-----------|------|

Pharma 0,01 %

| | | |
|---|--------|------|
| 1.160 NewAmsterdam Pharma (Earnout Shares) ¹ | 14.987 | 0,01 |
|---|--------|------|

Vereinigtes Königreich 3,39 %

Gesundheitswesen 3,39 %

Biotechnologie 2,50 %

| | | |
|------------------------|-----------|------|
| 91.836 AstraZeneca ADR | 7.213.259 | 2,50 |
|------------------------|-----------|------|

Pharma 0,89 %

| | | |
|-----------------------|-----------|------|
| 170.928 Verona Pharma | 2.570.757 | 0,89 |
|-----------------------|-----------|------|

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

USA 81,37 %

Gesundheitswesen 81,37 %

Biotechnologie 79,20 %

| | | |
|--|------------|------|
| 119.954 4D Molecular Therapeutics | 2.494.443 | 0,86 |
| 587.743 89bio | 4.434.521 | 1,53 |
| 287.779 Akero Therapeutics | 6.582.945 | 2,28 |
| 20.078 Alnylam Pharmaceuticals | 4.869.015 | 1,68 |
| 80.026 Amgen | 25.146.170 | 8,70 |
| 183.840 Amicus Therapeutics | 1.808.066 | 0,63 |
| 560.034 Applied Therapeutics | 2.528.554 | 0,88 |
| 285.714 Applied Therapeutics (Platzierung) ¹ | 1.289.999 | 0,45 |
| 70.336 Arcellx | 3.798.847 | 1,31 |
| 1.198.579 Ardelyx | 8.138.351 | 2,82 |
| 50.896 Ascendis Pharma ADR | 6.817.519 | 2,36 |
| 860.244 Asher Biotherapeutics ¹ | 999.999 | 0,35 |
| 149.365 Asher Biotherapeutics (Platzierung) ¹ | 173.631 | 0,06 |
| 177.946 Avidity Biosciences | 7.263.756 | 2,51 |
| 162.551 Biohaven | 5.660.839 | 1,96 |
| 49.004 Bridgebio Pharma | 1.244.457 | 0,43 |
| 44.004 Bridgebio Pharma (Platzierung) ¹ | 1.117.482 | 0,39 |
| 49.253 Cargo Therapeutics | 802.331 | 0,28 |
| 121.700 Catalyst Pharmaceuticals | 1.839.496 | 0,64 |
| 39.845 CG Oncology | 1.261.891 | 0,44 |
| 24.442 CG Oncology (Platzierung) ¹ | 774.078 | 0,27 |
| 534.182 Compass Therapeutics | 611.638 | 0,21 |
| 73.680 Crinetics Pharmaceuticals | 3.225.342 | 1,12 |
| 209.528 Curveo (Placement) ¹ | 588.774 | 0,20 |
| 22.666 Cytokinetics | 1.210.931 | 0,42 |
| 186.432 Day One Biopharmaceuticals | 2.550.390 | 0,88 |
| 50.469 Disc Medicine | 2.215.841 | 0,78 |
| 204.513 Dyne Therapeutics | 7.215.219 | 2,50 |
| 159.433 Edgewise Therapeutics | 2.861.025 | 0,99 |
| 1.194.865 Erasca | 2.670.523 | 0,92 |
| 6.456 Freenome (Platzierung) ¹ | 35.831 | 0,01 |
| 50.382 Freenome Series D (Platzierung) ¹ | 280.124 | 0,10 |
| 960.701 Geron | 4.227.084 | 1,46 |
| 98.285 Ideaya Biosciences | 3.369.701 | 1,17 |
| 11.875 Illumina | 1.257.919 | 0,44 |
| 125.487 Immunome | 1.473.845 | 0,51 |
| 64.587 Janux Therapeutics | 2.639.025 | 0,91 |
| 27.333 Lantheus | 2.239.119 | 0,77 |
| 431.519 Larimar Therapeutics | 3.119.882 | 1,08 |
| 67.951 Legend Biotech ADR | 2.971.497 | 1,03 |
| 158.952 Lexeo Therapeutics | 2.430.376 | 0,84 |
| 28.068 Madrigal Pharmaceuticals | 7.988.714 | 2,76 |
| 294.520 Magnolia Medical Technologies (Platzierung) ¹ | 485.958 | 0,17 |
| 1 Magnolia Medical Technologies (Optionsscheine 31.12.2022) ² | - | - |
| 224.009 Mirum Pharmaceuticals | 7.491.981 | 2,59 |
| 15.773 Neurocrine Biosciences | 2.149.466 | 0,74 |
| 14.059 Neurogene | 475.054 | 0,16 |
| 7.864 Neurogene (Platzierung) ¹ | 265.725 | 0,09 |
| 63.921 Parse Biosciences (Platzierung) ¹ | 239.704 | 0,08 |
| 275.855 Perspective Therapeutics | 2.685.448 | 0,93 |
| 119.061 PTC Therapeutics | 3.587.308 | 1,24 |

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|--------------------|----------------------|
| Biotechnologie (Fortsetzung) | | | |
| 5.297 | Regeneron Pharmaceuticals | 5.568.286 | 1,93 |
| 123.007 | Revolution Medicines | 4.729.004 | 1,64 |
| 136.935 | Rocket Pharmaceuticals | 2.735.961 | 0,95 |
| 64.409 | Sarepta Therapeutics | 10.092.568 | 3,49 |
| 49.665 | Shoreline Biosciences (Platzierung) ¹ | 374.971 | 0,13 |
| 138.358 | Soleno Therapeutics | 5.784.056 | 2,00 |
| 37.481 | Sonoma Biotherapeutics ¹ | 128.935 | 0,04 |
| 70.276 | Sonoma Biotherapeutics (Platzierung) ¹ | 241.749 | 0,08 |
| 14.036 | United Therapeutics | 4.478.116 | 1,55 |
| 116.585 | Vaxcyte | 9.115.198 | 3,15 |
| 47.034 | Vertex Pharmaceuticals | 22.286.355 | 7,71 |
| 46.542 | Xenon Pharmaceuticals | 1.742.765 | 0,60 |
| | | 228.887.798 | 79,20 |
| Pharma 2,17 % | | | |
| 46.470 | Royalty Pharma 'A' | 1.242.143 | 0,43 |
| 132.314 | Structure Therapeutics ADR | 5.025.286 | 1,74 |
| | | 6.267.429 | 2,17 |
| Anleihen 1,84 % | | | |
| USA 1,84 % | | | |
| Festverzinsliche Anleihen 1,84 % | | | |
| USD | 2.509.000 Insmed 0,75 % 01.06.2028 | 5.289.792 | 1,83 |
| USD | 31.082 Magnolia 10,00 % 31.12.2025 ¹ | 31.082 | 0,01 |
| | | 5.320.874 | 1,84 |
| | Wertpapieranlagen | 290.594.801 | 100,57 |

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

| Derivate (0,01 %)⁴ | | | |
|--|--|--|--|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,01 %) | | | |

| | | | |
|--|--|----------|--------|
| | Kauf 18.748 EUR: Verkauf 20.030 USD Juli 2024 | 47 | - |
| | Kauf 19.660 EUR: Verkauf 21.005 USD Juli 2024 | 49 | - |
| | Kauf 17.000 EUR: Verkauf 18.163 USD Juli 2024 | 42 | - |
| | Kauf 5.000 EUR: Verkauf 5.348 USD Juli 2024 | 7 | - |
| | Kauf 100 EUR: Verkauf 107 USD Juli 2024 | - | - |
| | Kauf 3.959.111 EUR: Verkauf 4.248.363 USD Juli 2024 | (8.602) | - |
| | Kauf 10.237.064 EUR: Verkauf 10.984.983 USD Juli 2024 | (22.243) | (0,01) |
| | Kauf 670.761 EUR: Verkauf 719.767 USD Juli 2024 | (1.457) | - |
| | Kauf 2.056.347 EUR: Verkauf 2.206.584 USD Juli 2024 | (4.468) | - |
| | Kauf 29 EUR: Verkauf 31 USD Juli 2024 | - | - |
| | Kauf 9.642 EUR: Verkauf 10.347 USD Juli 2024 | (22) | - |
| | Kauf 273.170 EUR: Verkauf 293.391 USD Juli 2024 | (856) | - |
| | Kauf 18.727 EUR: Verkauf 20.113 USD Juli 2024 | (59) | - |
| | Kauf 57.033 EUR: Verkauf 61.255 USD Juli 2024 | (179) | - |
| | Kauf 109.541 EUR: Verkauf 117.649 USD Juli 2024 | (343) | - |
| | Kauf 1.700 EUR: Verkauf 1.829 USD Juli 2024 | (9) | - |
| | Kauf 297 SGD: Verkauf 220 USD Juli 2024 | (1) | - |

| Anzahl der Wertpapiere | | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|---|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | | |
| | Kauf 15.766 SGD: Verkauf 11.666 USD Juli 2024 | (25) | - |
| | Kauf 696.846 SGD: Verkauf 515.544 USD Juli 2024 | (1.003) | - |
| | Kauf 169.152 USD: Verkauf 158.175 EUR Juli 2024 | (236) | - |
| | Kauf 34.476 USD: Verkauf 32.239 EUR Juli 2024 | (48) | - |
| | Kauf 75.444 USD: Verkauf 70.549 EUR Juli 2024 | (105) | - |
| | Kauf 11.499 USD: Verkauf 10.753 EUR Juli 2024 | (16) | - |
| | Kauf 37.124 USD: Verkauf 34.659 EUR Juli 2024 | 8 | - |
| | Kauf 10.830 USD: Verkauf 10.093 EUR Juli 2024 | 21 | - |
| | Kauf 7.546 USD: Verkauf 7.015 EUR Juli 2024 | 33 | - |
| | Kauf 31.054 USD: Verkauf 28.868 EUR Juli 2024 | 139 | - |
| | Kauf 150.199 USD: Verkauf 139.627 EUR Juli 2024 | 673 | - |
| | Kauf 59.306 USD: Verkauf 55.132 EUR Juli 2024 | 266 | - |
| | Kauf 10.129 USD: Verkauf 9.416 EUR Juli 2024 | 45 | - |
| | Kauf 7.261 USD: Verkauf 9.795 SGD Juli 2024 | 28 | - |
| | Kauf 34.129 USD: Verkauf 46.094 SGD Juli 2024 | 93 | - |
| | Kauf 106.027 USD: Verkauf 143.493 SGD Juli 2024 | 74 | - |
| | Kauf 5.904 USD: Verkauf 8.016 SGD Juli 2024 | (15) | - |
| | | (38.162) | (0,01) |
| | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 244.246.185 USD⁵) | 290.556.639 | 100,56 |
| | Sonstige Nettverbindlichkeiten | (1.612.552) | (0,56) |
| | Summe Nettovermögen | 288.944.087 | 100,00 |

¹ Marktgerechte Bewertung.

² Manuell bepreistes Wertpapier.

³ Ausgesetztes Wertpapier. (Der Handel mit dem Wertpapier wurde auf Ersuchen des Emittenten, der Aufsichtsbehörde oder der Börse vorübergehend ausgesetzt.)

⁴ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

⁵ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Biotechnology Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|-------------------------------|--------------|-----------------|
| Belgien | | |
| argenx ADR | 6.287.222 | 5.654.160 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| AstraZeneca ADR | 5.075.769 | - |
| USA | | |
| 89bio | 5.072.927 | - |
| Amgen | 18.441.688 | 4.530.443 |
| Cymabay Therapeutics | - | 7.877.541 |
| Cytokinetics | - | 6.522.709 |
| Dyne Therapeutics | 5.554.025 | - |
| ImmunoGen | - | 10.074.336 |
| Insmed 0,75 % 01.06.2028 | 6.188.466 | 5.912.149 |
| Mirum Pharmaceuticals | 5.993.605 | - |
| Reata Pharmaceuticals | - | 4.660.556 |
| Sarepta Therapeutics | - | 4.825.969 |
| Soleno Therapeutics | 4.780.029 | - |
| Structure Therapeutics ADR | 6.908.584 | - |
| United Therapeutics | - | 4.220.288 |
| Vertex Pharmaceuticals | 16.269.005 | 5.472.163 |

China Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Victoria Mio

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 4,84 % (netto) bzw. 3,79 % (brutto) nach, während der MSCI Zhong Hua 10/40 Index einen Rückgang um 5,08 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei einem Minus von 2,70 % lag.

Chinesische Aktien verzeichneten im Berichtsjahr trotz erheblicher Volatilität nur einen leichten Rückgang, nachdem sie in den beiden Vorjahren zweistellige Verluste erlitten hatten. Der Markt erlebte von Ende Juli 2023 bis zu seinem Tiefpunkt im Januar 2024 einen Abverkauf, bevor er sich im Mai wieder auf seinen Höchststand erholte. Substanzorientierte Anlagestile entwickelten sich besser als Wachstumswerte, wobei die Sektoren Energie, Versorger und Verbraucherdienstleistungen die besten Ergebnisse erzielten, während die Bereiche Gesundheitswesen, Immobilien und Basiskonsumgüter am schlechtesten abschnitten.

Zu Beginn des Berichtsjahres stiegen die Aktienkurse, obwohl sich die gesamtwirtschaftliche Entwicklung abschwächte, da nach der Senkung der Leitzinsen weitere geldpolitische Maßnahmen erwartet wurden.

Die Aktienmärkte starteten gut in das dritte Quartal 2023, gaben ihre Gewinne in den verbleibenden zwei Monaten jedoch wieder ab. Die Erwartungen, dass das Politbüro der Kommunistischen Partei Chinas auf seiner Sitzung im Juli Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft ankündigen würde, wurden enttäuscht. Unterdessen waren die makroökonomischen Daten überwiegend wenig berauschend, der Immobilienmarkt erholte sich nicht und die Gewinne im ersten Halbjahr fielen insgesamt enttäuschend aus.

Das vierte Quartal 2023 brachte aufgrund der konjunkturellen Abkühlung weitere Schwäche. Die Veröffentlichung des Entwurfs eines Konsultationspapiers über die Regulierung von Online-Glücksspielen verstärkte erneut die Besorgnis der Anleger über das regulatorische Risiko, das das Vertrauen im Privatsektor untergräbt.

Das neue Kalenderjahr begann aufgrund von Befürchtungen einer weiteren Konjunkturabschwächung schwach. Die Stimmung blieb gedämpft, nachdem der Nationale Volkskongress ein den Erwartungen entsprechendes Wachstumsziel festgelegt hatte, und der Aktienmarkt verzeichnete im ersten Quartal 2024 eine negative Rendite.

Im April und Mai fiel die Performance stark aus, da der Markt durch Stützungsmaßnahmen angekurbelt wurde. Dazu gehörten ein Plan zur Förderung des Eintauschs von Konsumgütern, neue Richtlinien zur Gewährleistung eines qualitativ hochwertigen Wachstums der Aktienmärkte und weitere Unterstützung für den Immobilienmarkt. Im Juni verschlechterte sich die Stimmung jedoch aufgrund von Sorgen über die Konsumlage: Das Ausgabenwachstum verlangsamte sich während der Feiertage zum Drachenbootfest im Vergleich zu den Feiertagen zur Goldenen Woche im Mai; Kweichow Moutai (eine staatliche Destilliererei) senkte die Großhandelspreise; und während des Einkaufsfestivals „618“ herrschte starker Wettbewerb. Darüber hinaus veröffentlichte das US-Finanzministerium einen Regelungsentwurf, der Investitionen von US-Bürgern in den chinesischen Technologiesektor einschränken soll, der daraufhin unter Druck geriet.

Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung am stärksten durch AIA (ein führendes Lebensversicherungsunternehmen) und Contemporary Amperex Technology (CATL) (ein Anbieter von Batterien für Fahrzeuge mit alternativer Antriebstechnik) belastet. AIA litt unter der makroökonomischen Verlangsamung in China und den weniger günstigen Zinssaussichten. Aus dem vor drei Jahren angekündigten Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 10 Mrd. USD stehen noch rund 2,7 Mrd. USD aus. CATL schnitt vor allem aufgrund der geopolitischen Risiken in den USA und Europa nicht gut ab, konnte sich aber im harten Wettbewerb behaupten.

Die größten Renditebeiträge auf Einzeltitelebene kamen von Trip.com (Online-Reisebüro) und TSM (Auftragshersteller von Halbleitern). Trip.com hat vom veränderten Verbraucherverhalten in China profitiert. Das Unternehmen erhielt durch die Freisetzung der aufgestauten Nachfrage auf dem Inlandsmarkt im Jahr 2023 Auftrieb und verzeichnete 2024 eine Erholung bei Auslandsreisen. TSM hat seit 2023 stark von der Nachfrage im Zusammenhang mit der künstlichen Intelligenz profitiert. Außerdem waren wir der Meinung, dass das Unternehmen als weltgrößter Chiphersteller gut positioniert sein würde, wenn die Nachfrage nach Unterhaltungselektronik im Jahr 2024 wieder anzieht.

Wir eröffneten im Berichtsjahr neue Positionen in mehreren Unternehmen. Dazu gehörte BYD (ein Hersteller von Fahrzeugen mit alternativer Antriebstechnik), den wir wegen seines wettbewerbsfähigen Produktangebots und seiner Kosteneffizienz schätzten. Eine weitere neue Beteiligung war Beijing Roborock Technology (ein Original Design Manufacturer), der weltweit führende Anbieter von Staubsaugerrobotern, der erst seit 10 Jahren besteht. Uns gefiel die starke Erfolgsbilanz des Unternehmens im Bereich Forschung und Entwicklung. Außerdem nahmen wir Kanzhun, die größte Online-Rekrutierungsplattform in China, ins Portfolio auf. Wir schätzen das Unternehmen für seine einzigartige mobilfunkgestützte Kommunikation, das empfehlungs-basierte Matching und das direkte Chat-Modell.

Im Laufe des Jahres trennten wir uns von einer Reihe von Beteiligungen, unter anderem auch von Tsingtao Brewery. Die Leistung des Unternehmens war schwach, da ein Mengenwachstum der Branche ausblieb und das Unternehmen im Premiumsegment des Marktes hinter seinen Konkurrenten zurückblieb. Darüber hinaus hatten wir Bedenken in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG). Die Beteiligung an WuXi AppTec (Hersteller von medizinischen Geräten) verkauften wir aufgrund von geopolitischen Sorgen.

Anleger haben über die kurzfristigen makroökonomischen Daten hinausgeschaut, um zu beurteilen, ob die Regierung eine proaktivere politische Unterstützung umsetzen wird. Wir bleiben im Hinblick auf den chinesischen Markt optimistisch, nachdem ein umfassendes Maßnahmenpaket zur Unterstützung der Immobilien-, Geld- und Währungspolitik veröffentlicht wurde. Es ist jedoch unvermeidlich, dass die Volatilität anhält, da es eine Weile dauern wird, bis alle Maßnahmen ihre Wirkung entfalten, und die Anleger möglicherweise weiterhin unsicher über die fundamentalen Marktbedingungen sind.

Wir investieren selektiv in Unternehmen, von denen wir erwarten, dass sie ihre Fundamentaldaten und die Renditen für ihre Aktionäre verbessern. Wir sind von vier Anlagethemen sehr überzeugt: Chinas Internetsektor, der langfristig hervorragende Chancen bietet; chinesische Marken, die weltweit expandieren; eine – wenn auch langsame – Wende im Immobiliensektor; und Strukturreformen im Rahmen der Energiewende, einschließlich der Stromnetzausrüstung.

Seit dem 1. April 2024 ist May Ling Wee nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Der Fonds wird nun von Victoria Mio verwaltet.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

China Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Zhong Hua 10/40 Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in China oder Hongkong. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds kann bis zu 50 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Investment-Grade-Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Zhong Hua 10/40 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht Unternehmen zu identifizieren, die ein unerwartetes Gewinnwachstum sowohl auf Branchen- als auch auf Aktienebene generieren können, das vom breiteren Markt noch nicht erkannt wurde.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| China Opportunities Fund | H2 USD (netto)* | 8,66** | 28,47** | (29,44) | (23,24) | (4,84) |
| MSCI Zhong Hua 10/40 Index*** | | 13,13*** | 30,51 | (28,47) | (15,83) | (5,08) |
| China Opportunities Fund | H2 USD (brutto)* | 9,89** | 29,92** | (28,66) | (22,40) | (3,79) |
| MSCI Zhong Hua 10/40 Index + 2,5 % | | -.**** | 33,77 | (26,68) | (13,73) | (2,70) |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Mit Wirkung vom 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI China Index zum MSCI Zhong Hua 10/40 Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

**** Es ist keine Ziel-Benchmarkrendite angegeben, der Fonds vor dem 1. Juli 2020 kein Ziel hatte.

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

China Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 54.499.736 |
| Bankguthaben | 12 | 1.136 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 320.433 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 28.261 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.258.785 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 56.108.351 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 46.648 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 601.607 |
| Steuern und Aufwendungen | | 120.808 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 58.625 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 1.669 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 829.357 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|--------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 1.216.499 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 44.247 |
| Summe Erträge | | 1.260.746 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 710.488 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 51.734 |
| Depotbankgebühren | 6 | 28.350 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 295.082 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 3.810 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 28.824 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 28.751 |
| Summe Aufwendungen | | 1.147.039 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 113.707 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (17.719.411) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 7 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (4.836) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (17.724.240) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 14.102.549 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (95) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 14.102.454 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 55.278.994 |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (3.508.079) |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

China Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|--------------|---|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 65.629.836 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 10.008.300 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 113.707 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (16.846.255) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (17.724.240) | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 (3.139) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 14.102.454 | Dividendenausschüttungen | 11 (1.669) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 55.278.994 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A1 USD | A2 EUR | A2 SGD | A2 USD | H2 EUR | H2 USD |
|--|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 73.688,05 | 504.657,64 | 164.359,96 | 3.598.417,61 | 3.321,89 | 4.093,88 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 2.557,53 | 64.313,03 | 21.201,81 | 597.042,73 | 12.371,10 | 10.396,15 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (10.339,22) | (185.847,40) | (29.346,19) | (936.384,50) | - | (10.396,15) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 65.906,36 | 383.123,27 | 156.215,58 | 3.259.075,84 | 15.692,99 | 4.093,88 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 13,87 | 13,04 | 18,92 | 13,97 | 14,82 | 13,36 |
| | I2 USD | X2 USD | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 48.489,93 | 32.365,53 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | - | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (15.474,27) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 48.489,93 | 16.891,26 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 16,22 | 12,30 | | | | |

China Opportunities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------|------------|-------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| USD 90.669.683 | USD 65.629.836 | USD 55.278.994 | A1 USD | 19,34 | 14,73 | 13,87 |
| | | | A2 EUR | 18,69 | 13,63 | 13,04 |
| | | | A2 SGD | 27,06 | 20,07 | 18,92 |
| | | | A2 USD | 19,45 | 14,81 | 13,97 |
| | | | H1 USD | 17,95 | n. z. | n. z. |
| | | | H2 EUR | 20,89 | 15,37 | 14,82 |
| | | | H2 USD | 18,29 | 14,04 | 13,36 |
| | | | I2 USD | 22,17 | 17,03 | 16,22 |
| | | | X2 USD | 17,33 | 13,12 | 12,30 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|--------|------------|-------------|------------|
| A1 USD | 1,88 % | 1,90 % | 1,93 % |
| A2 EUR | 1,88 % | 1,90 % | 1,94 % |
| A2 SGD | 1,89 % | 1,90 % | 1,94 % |
| A2 USD | 1,88 % | 1,90 % | 1,93 % |
| H1 USD | 1,08 % | n. z. | n. z. |
| H2 EUR | 1,08 % | 1,10 % | 1,13 % |
| H2 USD | 1,08 % | 1,10 % | 1,13 % |
| I2 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 USD | 2,48 % | 2,50 % | 2,52 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Jul. 24 |
|----------------------|-------------|
| A1 USD | 0,025317 |

China Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 98,59 %

China 83,26 %

Kommunikationsdienstleistungen 15,16 %

| | | | |
|--------|-----------------------------|-----------|-------|
| 69.415 | Kanzhun | 1.335.892 | 2,42 |
| 93.460 | NetEase | 1.785.065 | 3,23 |
| 90.900 | Tencent | 4.336.059 | 7,84 |
| 66.045 | Tencent Music Entertainment | 922.319 | 1,67 |
| | | 8.379.335 | 15,16 |

Nichtbasiskonsumgüter 26,75 %

| | | | |
|---------|-------------------------------------|------------|-------|
| 174.960 | Alibaba | 1.580.109 | 2,86 |
| 20.092 | Beijing Roborock Technology | 1.081.650 | 1,96 |
| 20.000 | BYD 'H' | 593.931 | 1,07 |
| 300.400 | Fuyao Glass Industry | 1.743.584 | 3,15 |
| 165.900 | Meituan 'B' | 2.359.228 | 4,27 |
| 317.200 | MGM China | 494.343 | 0,89 |
| 95.633 | Midea 'A' | 845.934 | 1,53 |
| 3.810 | New Oriental Education & Technology | 291.274 | 0,53 |
| 25.016 | Pinduoduo ADS | 3.300.361 | 5,97 |
| 52.548 | Trip.com ADR | 2.496.293 | 4,52 |
| | | 14.786.707 | 26,75 |

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,99 %

| | | | |
|---------|------|---------|------|
| 529.200 | ZJLD | 548.243 | 0,99 |
|---------|------|---------|------|

Energie 2,15 %

| | | | |
|-----------|----------------|-----------|------|
| 1.178.000 | PetroChina 'H' | 1.190.975 | 2,15 |
|-----------|----------------|-----------|------|

Finanzdienstleister 9,55 %

| | | | |
|-----------|------------------------------|-----------|------|
| 3.574.000 | China Construction Bank | 2.643.088 | 4,78 |
| 381.500 | China Merchants Bank 'H' | 1.734.315 | 3,14 |
| 1.542.000 | Postal Savings Bank of China | 903.401 | 1,63 |
| | | 5.280.804 | 9,55 |

Gesundheitswesen 4,24 %

| | | | |
|---------|------------------------------|-----------|------|
| 56.800 | Angelalign Technology | 412.599 | 0,75 |
| 534.000 | Hansoh Pharmaceutical | 1.115.322 | 2,02 |
| 195.639 | Sichuan Kelun Pharmaceutical | 813.966 | 1,47 |
| | | 2.341.887 | 4,24 |

Industrie 13,82 %

| | | | |
|-----------|-------------------------------------|-----------|-------|
| 2.144.000 | China Everbright Environment | 1.077.629 | 1,95 |
| 62.404 | Contemporary Amperex Technology 'A' | 1.540.781 | 2,79 |
| 953.000 | CRRC | 615.686 | 1,11 |
| 175.176 | Full Truck Alliance | 1.451.333 | 2,63 |
| 38.763 | Shenzhen Inovance Technology 'A' | 272.797 | 0,49 |
| 86.972 | Sieyuan Electric | 797.827 | 1,44 |
| 682.000 | Weichai Power | 1.302.168 | 2,36 |
| 164.370 | Zhengzhou Yutong Bus | 581.425 | 1,05 |
| | | 7.639.646 | 13,82 |

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

Informationstechnologie 2,74 %

| | | | |
|---------|---------------------------------|-----------|------|
| 662.000 | Lenovo | 933.363 | 1,69 |
| 107.619 | Luxshare Precision Industry 'A' | 580.059 | 1,05 |
| | | 1.513.422 | 2,74 |

Grundstoffe 4,14 %

| | | | |
|-----------|-------------------------------|-----------|------|
| 1.266.000 | Aluminum Corporation of China | 864.915 | 1,57 |
| 674.000 | Zijin Mining 'H' | 1.423.264 | 2,57 |
| | | 2.288.179 | 4,14 |

Immobilien 3,72 %

| | | | |
|---------|----------------------------------|-----------|------|
| 597.000 | China Overseas Land & Investment | 1.035.902 | 1,88 |
| 33.704 | KE | 492.078 | 0,89 |
| 383.000 | Longfor Properties | 526.264 | 0,95 |
| | | 2.054.244 | 3,72 |

Hongkong 6,07 %

Finanzdienstleister 4,49 %

| | | | |
|---------|------|-----------|------|
| 202.000 | AIA | 1.370.337 | 2,48 |
| 127.200 | HSBC | 1.112.940 | 2,01 |
| | | 2.483.277 | 4,49 |

Industrie 0,97 %

| | | | |
|--------|-----------------------|---------|------|
| 47.000 | Techtronic Industries | 536.718 | 0,97 |
|--------|-----------------------|---------|------|

Informationstechnologie 0,61 %

| | | | |
|--------|------------------------|---------|------|
| 24.200 | ASM Pacific Technology | 337.635 | 0,61 |
|--------|------------------------|---------|------|

Taiwan 9,26 %

Industrie 0,50 %

| | | | |
|-------|----------------------|---------|------|
| 9.000 | Airtac International | 274.232 | 0,50 |
|-------|----------------------|---------|------|

Informationstechnologie 8,76 %

| | | | |
|---------|------------------------------------|-----------|------|
| 35.000 | MediaTek | 1.507.715 | 2,73 |
| 112.000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 3.336.717 | 6,03 |
| | | 4.844.432 | 8,76 |

Wertpapieranlagen (Kosten 51.625.137 USD¹) **54.499.736** **98,59**

Sonstiges Nettovermögen **779.258** **1,41**

Summe Nettovermögen **55.278.994** **100,00**

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

China Opportunities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|-------------------------------------|--------------|-----------------|
| China | | |
| Alibaba | - | 3.040.686 |
| BYD 'H' | 1.401.774 | - |
| China Construction Bank | 2.598.111 | - |
| China Merchants Bank 'H' | 1.545.364 | - |
| China Overseas Land & Investment | 1.507.400 | - |
| China Resources Land | - | 2.070.221 |
| Contemporary Amperex Technology 'A' | 2.650.966 | - |
| Fuyao Glass Industry | 1.429.865 | - |
| Kanzhun | 1.510.293 | - |
| Kweichow Moutai 'A' | - | 2.014.536 |
| Meituan 'B' | 2.887.079 | - |
| NetEase | - | 1.979.317 |
| New Oriental Education & Technology | - | 1.775.370 |
| Ping An Insurance 'H' | - | 1.653.256 |
| Tencent | - | 2.655.725 |
| Tsingtao Brewery 'H' | - | 1.649.473 |
| Wuliangye Yibin 'A' | - | 1.794.554 |
| ZJLD | 1.347.085 | - |
| Hongkong | | |
| AIA | - | 2.549.389 |
| Taiwan | | |
| MediaTek | 1.972.321 | - |

Emerging Markets Innovation Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Matthew Culley und Daniel J. Graña

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 3,19 % (netto), wogegen der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar eine Rendite von 12,55 % verbuchte.

Wir sind der Ansicht, dass die Bedingungen für eine explosionsartige Zunahme der von den Schwellenländern ausgehenden Innovationen weiterhin sehr günstig sind, angetrieben durch digitalisierte Volkswirtschaften, große Bevölkerungszahlen und eine neue Ära der politischen Unterstützung. Vor allem sind wir der Auffassung, dass diese Faktoren strukturellen Charakter haben. Innovation, Deglobalisierung und Dekarbonisierung werden in Zukunft die treibenden Kräfte für Wohlstand und Ertragswachstum in den Schwellenländern sein. Während frühere Innovationen vor allem von den Unternehmen und Staaten der Industrieländer vorangetrieben wurden, sehen wir die aktuelle Welle ganz anders.

MakeMyTrip, Nu und MercadoLibre leisteten einige der stärksten positiven Beiträge zur Performance.

Das indische Online-Reisebüro MakeMyTrip profitierte von einer Erholung der Nachfrage nach Reisen und verbesserten Margen. Das Unternehmen festigte seine Führungsposition und nutzte KI zur Kostenkontrolle. Im Jahr 2023 konnte MakeMyTrip seinen Umsatz in US-Dollar um 32 % und seinen operativen Gewinn um 175 % steigern, was im Einklang mit der Rendite der Aktie stand.

Nu, die nach Marktkapitalisierung größte digitale Bank der Welt, steigerte ihren Umsatz in US-Dollar im Jahr 2023 um 85 %. Nach einem Verlust im Jahr 2022 erzielte das Unternehmen in seinem ersten Jahr als profitables Unternehmen einen Betriebsgewinn von 1,8 Milliarden US-Dollar und einen Nettogewinn von 1 Milliarde US-Dollar. Gleichzeitig verdoppelte das Unternehmen seine Investitionen, um Nutzer in Mexiko zu gewinnen, und baute damit seinen wichtigsten Wettbewerbsvorteil aus.

MercadoLibre ist das größte E-Commerce-Unternehmen Lateinamerikas. Trotz der Verlangsamung des brasilianischen BIP-Wachstums, steigender Zinsen, die zu einem schwachen Konsumverhalten führen, und zahlreicher anderer Herausforderungen konnte das Unternehmen seinen Umsatz in US-Dollar im Jahr 2023 um 37 % steigern und seinen Gewinn verdoppeln. MercadoLibre nutzte weiterhin sein datengestütztes Wissen über Verbraucher, um Marktanteile im E-Commerce zu gewinnen, die Online-Durchdringung des Einzelhandels zu erhöhen und sein Angebot an Finanztechnologien zu erweitern.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch New Horizon Health, ein innovatives Unternehmen für Krebsfrüherkennung mit Sitz in China. Trotz starker Finanzergebnisse mit einer Umsatzsteigerung von 250 %, einer Erhöhung der Bruttomarge und einer hohen Nettomarge fiel der Aktienkurs um 65 %. Grund für den Kurseinbruch waren Behauptungen eines Leerverkäufers über die Finanzzahlen des Unternehmens, die zur Aussetzung des Handels mit der Aktie führten. New Horizon Health hat ein externes forensisches Prüfungsteam beauftragt, um diesen Verdacht auszuräumen, und wir haben mit dem Unternehmen Kontakt aufgenommen, um eine Lösung für diese Angelegenheit zu finden.

Die zweitschwächste Position des Fonds war eine Beteiligung am indischen Finanztechnologieunternehmen One97 Communications. Die indische Bankenaufsicht untersagte dem Unternehmen die Aufnahme neuer Kunden, da es Compliance-Verstöße gegeben habe, die nicht zufriedenstellend behoben worden seien. Wir haben die Beteiligung aufgrund unserer strengen Governance-Anforderungen verkauft.

Es ist wichtig, sich daran zu erinnern, dass die Philosophie der Strategie darin besteht, das Kapital langfristig zu vermehren. Wir wollen unsere „Gewinner“ gedeihen lassen und gleichzeitig die Märkte, Geschäftsmodelle und Unternehmer, in die wir investieren, immer wieder auf den Prüfstand stellen, um sicherzustellen, dass wir etwaige Fehler nicht durch deren Verstärkung verschlimmern. One97 Communications war eine der größten verkauften Positionen. Wir trennten uns von Linklogis, einem chinesischen Finanztechnologieunternehmen, das das Lieferkettenmanagement digitalisiert, da wir der Meinung waren, dass Veränderungen in der politischen Führung den adressierbaren Markt des Unternehmens verkleinert hatten. Wir verkauften LG Energy Solution, den zweitgrößten Batteriehersteller der Welt, und setzten stattdessen voll auf den größeren Rivalen Contemporary Amperex Technology, der seinen Wettbewerbsvorteil weiter ausbaute. Außerdem verkauften wir die chinesischen Gesundheitsunternehmen Zhaoke Ophthalmology und Shanghai MicroPort MedBot, da die Daten zu ihren wichtigsten Assets weniger attraktiv waren als ursprünglich angenommen.

Der Fonds erwarb unter anderem mehrere innovative Technologieunternehmen, die die nächste Generation der Halbleiterfertigung ermöglichen. Wir beteiligten uns am südkoreanischen Unternehmen Park Systems, das führend auf dem Gebiet der Rasterkraftmikroskopie ist – einem Bereich, der zunehmend zur Inspektion und Prozesskontrolle in der modernen Halbleiterfertigung eingesetzt wird. Wir sind der Ansicht, dass die Fähigkeit des Unternehmens, im Subnanometerbereich zu messen, von entscheidender Bedeutung ist, da die Halbleiterknoten immer kleiner und die Transistoranordnungen immer komplexer werden und das „Chip-Stacking“ (eine Methode zum Stapeln von Mikrochips) inzwischen weit verbreitet ist. Darüber hinaus richteten wir eine Position im südkoreanischen Unternehmen Techwing ein. Das Unternehmen ist Marktführer im Bereich Speichermanagement mit einem innovativen Produkt, das es ermöglicht, Speicher mit hoher Bandbreite zu testen, die für alle Anwendungen der künstlichen Intelligenz erforderlich sind. In Taiwan beteiligten wir uns an Accton Technology, einem führenden Entwickler von Netzwerk- und KI-Karten, und an Chroma ATE, dem führenden Unternehmen für Systemtests von KI-Boards. Bei diesen neuen Positionen ging es nicht nur darum, ein Engagement im Thema KI aufzubauen. Vielmehr waren sie das Ergebnis einer eingehenden Analyse, bei der uns unter anderem die wettbewerbsorientierte Differenzierung ihrer Geschäftsmodelle gefiel.

Die Aussichten für Innovationen in Schwellenländern sind unserer Meinung nach weiterhin gut. Im vergangenen Jahr haben die Gewinner ihren Vorsprung weiter ausgebaut und den Abstand zu den Zweitplatzierten vergrößert. Mit unserem Fokus auf Innovation in Schwellenländern konzentrieren wir uns weiterhin darauf, die nächste Generation von Innovatoren zu finden und gleichzeitig denjenigen, die bereits erfolgreich sind, die Möglichkeit zu geben, sich weiterzuentwickeln. Wir sind davon überzeugt, dass diese neue Ära der Innovation dazu beitragen wird, globale Aktienanlagen neu zu gestalten, und dass sie langfristig orientierten Aktienanlegern außergewöhnliche Kapitalzuwächse bescheren kann.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Emerging Markets Innovation Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Instrumente von Unternehmen aus Schwellenländern. Der Fonds investiert in Unternehmen, die sich auf Innovationen konzentrieren, d. h. von Unternehmen, bei denen der Anlageverwalter davon ausgeht, dass sie:

- über Produkte, Verfahren oder Dienstleistungen verfügen oder diese entwickeln werden, die Fortschritte oder Verbesserungen in ihrer geografischen Region oder ihrem Verbrauchermarkt bewirken werden; oder
- sich im Zusammenhang mit ihren Tätigkeiten oder Dienstleistungen auf Technologie stützen.

Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen. Aktien können chinesische A-Aktien umfassen, die direkt über die Stock Connect-Programme und andere zulässige Börsen oder indirekt über derivative Instrumente erworben werden. Das Engagement in chinesischen A-Aktien wird nicht mehr als 60 % des Nettoinventarwerts des Fonds betragen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Schwellenländer. Zu Liquiditätsmanagementzwecken und/oder zu defensiven Zwecken kann der Fonds Barmittel, Schatzanleihen oder Schatzanleihen bis zur Wiedieranlage halten, sowie festverzinsliche Instrumente mit Investment-Grade-Rating und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) (z. B. Total Return Swaps) zu Anlagezwecken, zur Reduzierung von Risiken oder für eine effizientere Verwaltung des Fonds einsetzen. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter stellt das Anlageportfolio des Fonds zusammen, indem er innovative Unternehmen aus Schwellenländern identifiziert, die nach Ansicht des Anlageverwalters ein unentdecktes Potenzial für nachhaltiges Ertragswachstum aufweisen. Diese Unternehmen können sich in verschiedenen Entwicklungsstadien befinden und eine Grundlage für die Marktführerschaft in Bereichen schaffen, die sich noch nicht bewährt haben oder die noch nicht allgemein anerkannt sind; Unternehmen, die Marktanteile gewinnen und nachweislich kommerziell erfolgreich sind; oder Unternehmen mit einer klaren Führungsposition und Wettbewerbsdifferenzierung, die gleichzeitig neue Geschäftsmöglichkeiten eröffnen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | Seit Auflegung bis 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|--|-----------------------------------|---------------------------|
| | % | % |
| Emerging Markets Innovation Fund* H2 USD (Netto) | 1,88 | 3,19 |
| MSCI Emerging Markets Index | 1,72 | 12,55 |

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

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

* Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

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

Emerging Markets Innovation Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 5.168.178 |
| Bankguthaben | 12 | 143.124 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 4.207 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 5.315.509 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 12.951 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 12.951 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 5.302.558 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|----------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 24.490 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 10.505 |
| Summe Erträge | | 34.995 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 8.753 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 1.555 |
| Depotbankgebühren | 6 | 2.358 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 2.026 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 1.791 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 728 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 7.548 |
| Summe Aufwendungen | | 24.759 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 10.236 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 32.960 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten | 3 | 3.257 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (42) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 1.598 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 37.773 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 154.356 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (41) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 154.315 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 202.324 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Innovation Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|-----------|---|------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 5.100.234 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | - |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 10.236 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | - |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 37.773 | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 154.315 | Dividendenausschüttungen | 11 |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 5.302.558 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 USD | GU2 USD | H2 USD | IU2 USD | Z2 USD |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 40.000,00 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | - | - | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 2.500,00 | 40.000,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 104,18 | 105,45 | 105,13 | 105,25 | 106,31 |

Emerging Markets Innovation Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|------------|---------------|---------------|-----------------------------|-------------|------------|--------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| n. z. | USD 5.100.234 | USD 5.302.558 | A2 USD | n. z. | 101,78 | 104,18 |
| | | | GU2 USD | n. z. | 101,91 | 105,45 |
| | | | H2 USD | n. z. | 101,88 | 105,13 |
| | | | IU2 USD | n. z. | 101,89 | 105,25 |
| | | | Z2 USD | n. z. | 102,04 | 106,31 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 USD | n. z. | 2,16 % | 2,06 % |
| GU2 USD | n. z. | 1,13 % | 1,00 % |
| H2 USD | n. z. | 1,38 % | 1,26 % |
| IU2 USD | n. z. | 1,29 % | 1,16 % |
| Z2 USD | n. z. | 0,36 % | 0,27 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2024 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Emerging Markets Innovation Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 97,47 %

Argentinien 3,93 %

Technologie 3,93 %

| | | |
|---------------|---------|------|
| 1.166 Globant | 208.323 | 3,93 |
|---------------|---------|------|

Brasilien 18,06 %

Nichtbasiskonsumgüter 8,11 %

| | | |
|------------------|---------|------|
| 260 MercadoLibre | 430.191 | 8,11 |
|------------------|---------|------|

Industrie 5,17 %

| | | |
|---------------|---------|------|
| 21.718 Nu 'A' | 274.407 | 5,17 |
|---------------|---------|------|

Technologie 4,78 %

| | | |
|-------------------------------------|---------|------|
| 7.125 Cl&T | 36.302 | 0,69 |
| 59.450 Locaweb Servicos de Internet | 42.903 | 0,81 |
| 25.053 VTEX 'A' | 174.118 | 3,28 |
| | 253.323 | 4,78 |

China 27,64 %

Nichtbasiskonsumgüter 10,29 %

| | | |
|---|---------|-------|
| 6.500 BYD 'H' | 193.023 | 3,64 |
| 7.712 Contemporary Amperex Technology 'A' | 190.296 | 3,59 |
| 3.786 Li Auto | 68.451 | 1,29 |
| 1.950 Trip.com | 93.565 | 1,77 |
| | 545.335 | 10,29 |

Energie 1,22 %

| | | |
|--|--------|------|
| 33.683 LONGi Green Energy Technology 'A' | 64.695 | 1,22 |
|--|--------|------|

Gesundheitswesen 6,80 %

| | | |
|--|---------|------|
| 4.000 Angelalign Technology | 29.056 | 0,55 |
| 54.500 New Horizon Health' | 68.254 | 1,29 |
| 3.748 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A' | 149.452 | 2,82 |
| 2.200 Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H' | 45.906 | 0,86 |
| 39.600 Zai Lab | 68.002 | 1,28 |
| | 360.670 | 6,80 |

Industrie 7,54 %

| | | |
|---|---------|------|
| 23.787 Full Truck Alliance | 191.842 | 3,62 |
| 3.816 Kanzhun | 72.294 | 1,36 |
| 19.322 Shenzhen Inovance Technology 'A' | 135.897 | 2,56 |
| | 400.033 | 7,54 |

Technologie 1,79 %

| | | |
|---------------------------------------|--------|------|
| 33.000 Kingdee International Software | 30.975 | 0,59 |
| 5.401 StarPower Semiconductor 'A' | 63.734 | 1,20 |
| | 94.709 | 1,79 |

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

Indien 13,47 %

Nichtbasiskonsumgüter 7,28 %

| | | |
|------------------|---------|------|
| 4.618 MakeMyTrip | 385.926 | 7,28 |
|------------------|---------|------|

Gesundheitswesen 6,19 %

| | | |
|-----------------------------------|---------|------|
| 3.387 Apollo Hospitals Enterprise | 251.357 | 4,74 |
| 9.015 Syngene International | 76.901 | 1,45 |
| | 328.258 | 6,19 |

Indonesien 0,47 %

Technologie 0,47 %

| | | |
|---------------------|--------|------|
| 2.943.500 Bukalapak | 24.896 | 0,47 |
|---------------------|--------|------|

Polen 3,37 %

Nichtbasiskonsumgüter 3,37 %

| | | |
|-------------------|---------|------|
| 19.088 Allegro.eu | 178.513 | 3,37 |
|-------------------|---------|------|

Saudi-Arabien 1,37 %

Technologie 1,37 %

| | | |
|---------------------------|--------|------|
| 9.800 Jahez International | 72.750 | 1,37 |
|---------------------------|--------|------|

Singapur 2,78 %

Technologie 2,78 %

| | | |
|-----------------|---------|------|
| 41.629 Grab 'A' | 147.575 | 2,78 |
|-----------------|---------|------|

Südkorea 11,88 %

Nichtbasiskonsumgüter 2,67 %

| | | |
|---------------|---------|------|
| 6.768 Coupang | 141.553 | 2,67 |
|---------------|---------|------|

Industrie 2,04 %

| | | |
|------------------|---------|------|
| 797 Park Systems | 108.303 | 2,04 |
|------------------|---------|------|

Technologie 7,17 %

| | | |
|----------------|---------|------|
| 2.908 Kakao | 85.930 | 1,62 |
| 1.421 Naver | 172.347 | 3,25 |
| 2.637 Techwing | 122.128 | 2,30 |
| | 380.405 | 7,17 |

Taiwan 12,05 %

Industrie 1,85 %

| | | |
|-------------------|--------|------|
| 10.000 Chroma ATE | 97.869 | 1,85 |
|-------------------|--------|------|

Technologie 6,64 %

| | | |
|------------------------|---------|------|
| 4.000 Andes Technology | 53.296 | 1,01 |
| 15.000 E Ink | 116.633 | 2,20 |
| 2.499 SEA | 182.040 | 3,43 |
| | 351.969 | 6,64 |

Telekommunikation 3,56 %

| | | |
|--------------------------|---------|------|
| 11.000 Accton Technology | 188.524 | 3,56 |
|--------------------------|---------|------|

Emerging Markets Innovation Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|----------------------------------|------------------|----------------------|
| USA 2,45 % | | |
| Gesundheitswesen 2,45 % | | |
| 1.272 Legend Biotech ADR | 55.624 | 1,05 |
| 1.957 Structure Therapeutics ADR | 74.327 | 1,40 |
| | 129.951 | 2,45 |
| Wertpapieranlagen | 5.168.178 | 97,47 |
| Sonstiges Nettovermögen | 134.380 | 2,53 |
| Summe Nettovermögen | 5.302.558 | 100,00 |

¹ Ausgesetztes Wertpapier. (Der Handel mit dem Wertpapier wurde auf Ersuchen des Emittenten, der Aufsichtsbehörde oder der Börse vorübergehend ausgesetzt.)
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|---|-----------|--------------|
| Brasilien | | |
| MercadoLibre | 86.244 | - |
| Nu 'A' | - | 175.711 |
| China | | |
| KE | - | 65.132 |
| Linklogis | - | 82.683 |
| Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H' | - | 88.664 |
| Trip.com | 99.423 | - |
| Indien | | |
| Apollo Hospitals Enterprise | 200.824 | - |
| MakeMyTrip | - | 158.162 |
| One97 Communications | 200.821 | 98.682 |
| Syngene International | 76.647 | - |
| Südkorea | | |
| Coupang | - | 65.317 |
| LG Energy Solution | - | 96.906 |
| Park Systems | 88.926 | - |
| Techwing | 67.941 | - |
| Taiwan | | |
| Accton Technology | 161.586 | - |
| Alchip Technologies | - | 81.099 |
| Chroma ATE | 80.065 | - |
| USA | | |
| Legend Biotech ADR | 84.236 | - |
| Structure Therapeutics ADR | - | 98.784 |

Global Multi-Asset Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 21. November 2023

Investment-Fondsmanager

Oliver Blackburn und Nicholas Harper

Der Fonds gab im in der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 21. November 2023, als der Fonds geschlossen wurde, auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling um 0,87 % (netto) bzw. 0,48 % (brutto) nach, während der Sterling Overnight Index Average (SONIA) eine Rendite von 2,06 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 4 % in Pfund Sterling bei 3,64 % lag.

Seit dem 7. Juli 2023 wird dieser Fonds nicht mehr von Paul O'Connor verwaltet.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Multi-Asset Fund

Anlageziel und Anlagepolitik zum 21. November 2023

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an, bei einer geringeren Volatilität als der Volatilität des Aktienmarktes.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem SONIA um 4 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) (andere Fonds, einschließlich von Janus Henderson verwalteter und börsengehandelter Fonds), um ein global diversifiziertes Engagement in einer Reihe von Vermögenswerten zu bieten, darunter Anteile (Aktien) von Unternehmen, Anleihen von Unternehmen und staatlichen Emittenten sowie in geringerem Umfang alternative Anlagen wie Anlagevermögen und Rohstoffe. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Aktien, Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den SONIA verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich verwendet. Der Investment-Manager kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen.

Strategie

Die vom Anlageverwalter verfolgte Strategie besteht aus einer Kombination aus strategischer Vermögensallokation (basierend auf den langfristigen Erwartungen in Bezug auf Erträge, Risiken und Korrelationen für die verschiedenen Anlageklassen), dynamischer Vermögensallokation (um der Strategie die Flexibilität zu geben, die kurzfristigen Marktansichten des Teams widerzuspiegeln und bei Marktspannungen schnell zu reagieren), und sorgfältiger Auswahl der zugrunde liegenden Fonds und Instrumente. Der Anlageprozess wird durch einen robusten, vielschichtigen Risikomanagement-Ansatz untermauert. Ergebnis der Strategie ist ein Portfolio mit einem Engagement in vielen verschiedenen Anlageklassen, sowohl im klassischen als auch im alternativen Bereich, in der Erwartung, dass die Anleger von den erheblichen Diversifikationsvorteilen profitieren, die Multi-Asset-Investments bieten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1. Jul. 23 bis 21. Nov. 23* |
|-------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Global Multi-Asset Fund | H2 GBP (netto)** | 4,39*** | 11,16*** | (5,76) | 0,35 | (0,87) |
| SONIA**** | | 0,72**** | 0,08***** | 0,35 | 3,19 | 2,06 |
| Global Multi-Asset Fund | H2 GBP (brutto)** | 5,63*** | 12,41*** | (4,74) | 1,41 | (0,48) |
| SONIA + 4 %*** | | 4,76***** | 4,08***** | 4,36 | 7,32 | 3,64 |

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

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

* Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen.

** Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 GBP in die Anteilsklasse H2 GBP geändert.

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

**** Mit Wirkung vom 6. April 2021 wurde die Benchmark des Fonds vom 3-Monats-GBP-LIBOR zum SONIA geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 6. April 2021 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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

***** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Global Multi-Asset Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | GBP |
|---|---------------|-------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | - |
| Bankguthaben | 12 | 9.907 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | - |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | - | - |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | - | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | - | - |
| Summe Aktiva | | 9.907 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | - | - |
| Steuern und Aufwendungen | - | 3.241 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | - | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | - | - |
| Sonstige Passiva | - | 6.666 |
| Summe Passiva | | 9.907 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 21. November 2023

| | Erläuterungen | GBP |
|---|---------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 28.162 |
| Anleihezinserträge | 3 | 60.203 |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 58.897 |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 7.405 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | 10.699 |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 10.331 |
| Summe Erträge | | 175.697 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 6.938 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 2.794 |
| Depotbankgebühren | 6 | 2.277 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 3.201 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 794 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 63 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 534 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 7.243 |
| Summe Aufwendungen | | 23.844 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 151.853 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (215.941) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (322.628) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (109.819) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 79.649 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (568.739) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 190.334 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | 44.922 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 21.866 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 10.310 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 267.432 |
| Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | (149.454) |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | - |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Global Multi-Asset Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 21. November 2023

| | GBP | Erläuterungen | GBP |
|--|------------|---|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 27.656.163 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 3.981 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 151.853 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (27.358.834) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (568.739) | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 (151.856) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 267.432 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | - |

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 21. November 2023

| | A1 HEUR | A2 GBP | A2 HEUR | A2 HUSD | F2 HUSD | H2 GBP |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 14.365,48 | 1.011,62 | 89.902,55 | 8.281,42 | -* | 4.030,00 |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile | 6,81 | - | 115,97 | - | 250,00 | - |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile | (14.372,29) | (1.011,62) | (90.018,52) | (8.281,42) | (250,00) | (4.030,00) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums | - | - | - | - | - | - |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 11,15** | 12,25** | 11,20** | 13,03** | 10,08** | 11,39** |

| | H2 HEUR | IU2 HEUR | IU2 HUSD | X2 HEUR | Z2 GBP |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 2.404,49 | 5.117,16 | 1.000,00 | 73.356,11 | 1.479.924,04 |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile | 84,51 | - | - | - | - |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile | (2.489,00) | (5.117,16) | (1.000,00) | (73.356,11) | (1.479.924,04) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums | - | - | - | - | - |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 11,69** | 11,68** | 13,58** | 10,65** | 17,29** |

* Die Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde am 21. November 2023 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Global Multi-Asset Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 21. Nov. 23* |
|-------------------|--------------------|---------------------|
| GBP 78.184.925 | GBP 27.656.163 | - |
| USD 95.084.560 | USD 35.132.996 | - |

* Der Fonds wurde am 21. November 2023 geschlossen.

| | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|----------|-----------------------------|--------------------|---------------------|
| | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 21. Nov. 23* |
| A1 HEUR | 11,56 | 11,34 | 11,15 |
| A2 GBP | 12,39 | 12,38 | 12,25 |
| A2 HEUR | 11,61 | 11,39 | 11,20 |
| A2 HUSD | 13,07 | 13,16 | 13,03 |
| F2 HUSD | n. z. | n. z. | 10,08** |
| H1 HEUR | 10,80 | n. z. | n. z. |
| H2 GBP | 11,45 | 11,49 | 11,39 |
| H2 HEUR | 12,03 | 11,86 | 11,69 |
| IU2 HEUR | 12,01 | 11,85 | 11,68 |
| IU2 HUSD | 13,53 | 13,69 | 13,58 |
| X2 HEUR | 11,13 | 10,86 | 10,65 |
| Z2 GBP | 17,17 | 17,38 | 17,29 |

* Die Anteilsklasse wurde am 21. November 2023 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

** Die Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und am 21. November 2023 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 21. Nov. 23* |
|----------|------------|-------------|--------------|
| A1 HEUR | 1,56 % | 1,51 % | n. z. |
| A2 GBP | 1,56 % | 1,52 % | n. z. |
| A2 HEUR | 1,56 % | 1,51 % | n. z. |
| A2 HUSD | 1,56 % | 1,52 % | n. z. |
| F2 HUSD | n. z. | n. z. | n. z.** |
| H1 HEUR | 1,06 % | n. z. | n. z. |
| H2 GBP | 1,06 % | 1,02 % | n. z. |
| H2 HEUR | 1,06 % | 1,02 % | n. z. |
| IU2 HEUR | 1,07 % | 1,03 % | n. z. |
| IU2 HUSD | 1,07 % | 1,03 % | n. z. |
| X2 HEUR | 2,16 % | 2,11 % | n. z. |
| Z2 GBP | 0,22 % | 0,18 % | n. z. |

* Der Fonds wurde am 21. November 2023 geschlossen.

** Die Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und am 21. November 2023 geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Global Multi-Asset Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 21. November 2023

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe / Laufzeiten |
|--|-----------|--------------------------|
| | GBP | GBP |
| Kanada | | |
| National Bank Of Canada 5,17 % 21.11.2023 | 1.000.000 | - |
| Japan | | |
| MUFG Bank 5,19 % 21.11.2023 | 1.000.000 | - |
| Luxemburg | | |
| Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund Z2 USD ¹ | - | 1.087.827 |
| Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund I2 EUR ¹ | - | 1.127.190 |
| Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund Z2 EUR ¹ | - | 1.157.590 |
| Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund Z2 HGBP ¹ | - | 1.627.934 |
| Amundi MSCI Emerging Markets II UCITS ETF | 516.600 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 674.507 | - |
| Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z1 USD ¹ | - | 1.349.156 |
| Nationwide Building Society 5,18 % 21.11.2023 | 1.000.000 | - |
| UK Treasury 0 % 11.12.2023 | 4.280.727 | 4.287.609 |
| UK Treasury 0 % 22.01.2024 | 972.552 | - |
| UK Treasury 0 % 27.11.2023 | - | 2.574.298 |
| UK Treasury 0 % 31.07.2023 | - | 1.387.544 |
| USA | | |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | 1.093.213 | 1.074.924 |
| US Treasury 1,25 % 30.06.2028 | 853.281 | - |
| US Treasury 1,875 % 15.02.2032 | 1.321.698 | 1.299.301 |

¹ Verbundene Partei des Fonds.

Global Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 1,75 % (netto) bzw. 2,84 % (brutto), während der FTSE EPRA Nareit Developed Index eine Rendite von 4,54 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 6,64 % lag.

Insgesamt legten REITs im Berichtsjahr um 4,5 % zu, blieben damit aber deutlich hinter den breiten Aktienmärkten zurück. Während die Unternehmen in unserem Universum weiterhin solide zugrunde liegende operative Trends und wachsende Ertragsströme meldeten, blieb der Sektor hinter den breiteren Märkten zurück.

REITs erholten sich im vierten Quartal 2023, als sich die Inflation abkühlte und mehrere Zentralbanken zunehmend zu einer gemäßigten Geldpolitik übergingen. In der ersten Hälfte des Jahres 2024 fiel die Performance von REITs verhaltener aus, da die Erwartungen hinsichtlich des Ausmaßes und des Zeitpunkts von Zinssenkungen zurückgeschraubt wurden. Der Sektor steht jedoch auf einem solideren Fundament, da sich die Kreditkonditionen und die Verfügbarkeit von Krediten deutlich verbessert haben.

Besonders stark entwickelten sich europäische Immobilienaktien mit einem Plus von 21 %, wobei Schweden und Deutschland jeweils um 39 % bzw. 44 % zulegten. US-REITs stiegen um 6 %, was vor allem einer Rally von 25 % im vierten Quartal zu verdanken war. Die Sektorperformance war uneinheitlich, wobei Unternehmen mit hoher Verschuldung und hohem Leerverkaufsanteil stärker zulegten. Aktien aus den Sektoren Einkaufszentren, Gesundheitswesen und Bürogebäude entwickelten sich überdurchschnittlich, während defensivere Sektoren wie Fertighäuser und Net Lease hinterherhinkten. Logistikunternehmen schnitten unterdurchschnittlich ab. Die Trends bei der Mieternachfrage schwächten sich ab, da große E-Commerce- und Drittlogistikkunden die während der Pandemie übernommenen Überschussflächen wieder abbauten. Hongkong und China blieben deutlich zurück und verzeichneten mit Abstand die schlechtesten Renditen weltweit. Vermieter von Einzelhandelsobjekten und hoch verschuldete Unternehmen wurden aufgrund der rückläufigen Einzelhandelsumsätze und der Besorgnis über die Verschuldung mehrerer chinesischer Immobilienunternehmen am stärksten abgestraft.

Es war ermutigend, weitere Belege dafür zu sehen, dass der Zugang zu Kapital für REITs nach wie vor gegeben ist. US-REITs brachten im ersten Halbjahr 2024 Anleihen im Wert von 26 Mrd. USD auf den Markt, was fast dem gesamten Volumen des Jahres 2023 entspricht. Während ein Teil dieser Aktivitäten zur Bewältigung anstehender Schuldenfälligkeiten beitrug, waren viele REITs auch auf der Suche nach Akquisitionsmöglichkeiten. Die Liquidität auf dem Transaktionsmarkt blieb im Allgemeinen gering, da die Verkäufer an veraltete Bewertungen gebunden waren und die Käufer nicht bereit waren, eine negative Hebelwirkung zu akzeptieren. Im Jahr 2024 zeichnete sich jedoch eine Stabilisierung des Wertes der zugrunde liegenden Vermögenswerte ab.

Nach Abzug von Gebühren blieb der Fonds während des Jahres hinter seinem Index zurück. Auf Sektorebene wirkte sich das untergewichtete Engagement in traditionellen US-Bürovermietern und Einkaufszentren nachteilig aus, obwohl die Titelauswahl im Gesundheitswesen und im Net-Lease-Segment dies teilweise ausglich. Goodman, ein weltweit tätiger Eigentümer von Logistikimmobilien mit Sitz in Australien, und der japanische Immobilienentwickler Mitsui Fudosan trugen beide wesentlich zur Wertentwicklung bei. Die Eigentümer von Seniorenwohnanlagen Chartwell Retirement Residences, Sabra Health Care REIT und Welltower REIT, leisteten alle einen positiven Performancebeitrag, getragen von Belegungssteigerungen und soliden Fundamentaldaten aufgrund günstiger demografischer Trends. Der Wohnungsvermieter AvalonBay Communities REIT und der Lagerhallenbesitzer Extra Space Storage REIT verstärkten die Wertentwicklung ebenfalls. Als ungünstig erwies sich, dass der Fonds den Vermieter von Rechenzentren Digital Realty Trust gemieden und stattdessen auf den Konkurrenten Equinix REIT gesetzt hatte, und auch der Eigentümer von Kühlhäusern Americold Realty Trust belastete das Fondsergebnis erheblich.

Der Fonds hat ein aktives Jahr hinter sich, und wir sehen heute ein breiteres Spektrum an Möglichkeiten. Deshalb haben wir der Titelauswahl mehr Bedeutung beigemessen.

Wir bauten eine übergewichtete Position in Technologieimmobilien auf, indem wir angesichts des besser werdenden Nachfrageumfelds die Rechenzentrumseigentümer Equinix REIT und NEXTDC sowie den Eigentümer von Mobilfunkmasten SBA Communications REIT ins Portfolio aufnahmen. Wir erhöhten unser Engagement im US-Gesundheitssektor über Sabra Health Care REIT. Im US-Lagersektor richteten wir neue Positionen in Extra Space Storage REIT und CubeSmart ein, als die Bewertungen niedrig waren und wir erste Anzeichen einer Stabilisierung sahen. Anfang 2024 reduzierten wir unsere Position im US-Industriellagistiksektor, nachdem dieser eine starke Performance gezeigt hatte und Bedenken hinsichtlich schwächerer Fundamentaldaten aufgetreten waren. Die Schwäche im zweiten Quartal nutzten wir jedoch, um unsere Position in diesem Sektor wieder aufzustocken. Wir bauten eine Position im First Industrial Realty Trust REIT und im Vermieter EastGroup Properties auf. Im Rahmen einer Kapitalerhöhung nahmen wir den mexikanischen Logistikimmobilienentwickler Corporación Inmobiliaria Vesta in unser Portfolio auf. Weitere neue Positionen im Logistiksektor waren Nippon Prologis REIT in Japan und Tritax Big Box REIT im Vereinigten Königreich.

Im Einzelhandelssektor richteten wir neue Positionen in den europäischen Einzelhandelsvermietern Unibail-Rodamco-Westfield und Hammerson REIT ein, da wir den Sektor zunehmend positiv einschätzten. Wir investierten in den US-Einkaufszentrenbetreiber Macerich, der uns aufgrund seiner einzigartigen Turnaround-Story gefiel, und in den Bürovermieter Kilroy Realty, dessen Bewertung uns besonders attraktiv erschien. Wir lösten unsere Position im Glücksspiel-REIT VICI Properties auf und reduzierten unser Engagement im Life-Sciences-Segment in den USA sowie bei Wohnungsvermietern im Sonnengürtel aufgrund schwieriger Angebotsbedingungen.

Während der private Markt für Gewerbeimmobilien die Schlagzeilen beherrscht und sich die ausgewiesenen Werte langsamer an das schwierige makroökonomische Umfeld anpassen, hat der börsennotierte Markt bereits reagiert. Die wachsende Zuversicht, dass die Zinsen ihren Höhepunkt erreicht haben, dürfte sich als Schlüsselfaktor für den börsennotierten Immobiliensektor erweisen, der weiterhin mit einem Abschlag gegenüber den Werten des privaten Marktes gehandelt wird.

Ein wichtiger Faktor: Börsennotierte REITs bieten weiterhin verlässliche und wachsende Ertragsströme, die durch solide Bilanzen, ein größeres Engagement in hochwertigen Immobilien in strukturell wachsenden Regionen und erfahrene Managementteams gestützt werden. Ausgehend von Preisniveaus, die unseres Erachtens die heutige wirtschaftliche Realität widerspiegeln, sind wir der Ansicht, dass diese Merkmale den Anlegern im Laufe der Zeit laufende Erträge und Wachstum beschermen könnten, so wie sie es in der Vergangenheit getan haben.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen, die in Immobilien investieren, in beliebigen Ländern. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikobereinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Global Property Equities Fund | H2 USD (netto)* | (4,09)** | 32,87** | (15,55) | (4,87) | 1,75 |
| FTSE EPRA Nareit Developed Index | | (16,25) | 33,55 | (13,44) | (4,56) | 4,54 |
| Global Property Equities Fund | H2 USD (brutto)* | (2,86)** | 35,14** | (14,12) | (3,86) | 2,84 |
| FTSE EPRA Nareit Developed Index + 2 % | | (14,57)*** | 36,22 | (11,71) | (2,65) | 6,64 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Global Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 1.154.324.970 |
| Bankguthaben | 12 | 16.672.876 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 2.671.407 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 5.335.672 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 6.548 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 401.829 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 1.179.413.302 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 1.489.036 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 903.545 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 662.738 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 1.919.828 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 4.975.147 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 1.174.438.155 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 34.428.897 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 1.188.551 |
| Summe Erträge | | 35.617.448 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 11.358.205 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 512.005 |
| Depotbankgebühren | 6 | 78.984 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 1.762.409 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 82.650 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 78.801 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 274.934 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 438.034 |
| Summe Aufwendungen | | 14.586.022 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 21.031.426 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen | 3 | (71.720.496) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (3.384.084) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 18.101 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (75.086.479) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 69.995.250 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (2.791.640) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (9.842) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 67.193.768 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 13.138.715 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|---------------|---|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.237.054.741 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 374.410.116 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 21.031.426 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (441.287.278) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (75.086.479) | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 (1.352.631) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 67.193.768 | Dividendenausschüttungen | 11 (7.525.508) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 1.174.438.155 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 GBP | A2 HCHF | A2 HEUR | A2 USD | A3q SGD |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.066.282,13 | 341.064,08 | 92.358,38 | 487.253,55 | 8.738.295,92 | 302.812,85 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 459.649,49 | 10.994,34 | 5.547,00 | 345.470,04 | 2.413.593,66 | 61.980,22 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (750.928,27) | (78.734,01) | (40.671,11) | (234.702,63) | (3.558.892,28) | (99.139,81) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 1.775.003,35 | 273.324,41 | 57.234,27 | 598.020,96 | 7.592.997,30 | 265.653,26 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 22,45 | 18,89 | 12,01 | 12,82 | 23,85 | 21,04 |
| | A3q USD | A4m HAUD | A4m HKD | A4m USD | C2 HBRL | C3q SGD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.478.683,38 | 84,50 | 84,61 | 542.105,80 | 27.046,41 | 1.468.888,58 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 101.303,81 | - | 1,43 | 62.896,26 | 5.530,80 | 169.459,26 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (334.821,14) | - | (1,05) | (160.546,37) | (14.377,72) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 1.245.166,05 | 84,50 | 84,99 | 444.455,69 | 18.199,49 | 1.638.347,84 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 16,88 | 25,84 | 158,53 | 15,41 | 27,19 | 26,77 |
| | F2 USD | G2 EUR | G2 HCHF | G2 HEUR | G2 USD | H2 EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 228.121,45 | 75.390,72 | 2.620.128,47 | 7.767.441,76 | 11.236.703,78 | 296.134,18 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 60.710,34 | 19.114,81 | 920.160,99 | 449.752,51 | 2.035.012,23 | 325.678,17 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (44.659,53) | (38.197,80) | (438.358,87) | (6.465.222,69) | (5.060.876,47) | (152.126,42) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 244.172,26 | 56.307,73 | 3.101.930,59 | 1.751.971,58 | 8.210.839,54 | 469.685,93 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 26,03 | 26,06 | 11,94 | 12,77 | 15,44 | 20,37 |
| | H2 GBP | H2 HCHF | H2 HEUR | H2 USD | H3q EUR | H3q USD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 589.539,38 | 154.196,03 | 66.677,71 | 722.488,39 | 639,43 | 1.578.843,34 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 739.634,73 | 277.150,16 | 740.704,06 | 291.284,81 | 690,69 | 552.908,08 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (304.291,24) | (8.622,00) | (66.176,28) | (238.356,37) | (667,69) | (405.322,49) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 1.024.882,87 | 422.724,19 | 741.205,49 | 775.416,83 | 662,43 | 1.726.428,93 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 17,00 | 10,99 | 13,33 | 16,29 | 22,28 | 12,66 |
| | I2 EUR | I2 HCHF | I2 HEUR | I2 USD | I3m USD | I3q EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 283.563,39 | 3.363,99 | 1.379.851,86 | 7.647.265,77 | 2.490,05 | 640.740,39 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 76.590,62 | 218.454,60 | 2.960.633,29 | 1.056.629,90 | 854,46 | 355.124,17 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (104.432,13) | (11.647,59) | (908.162,02) | (2.220.061,39) | (3.240,38) | (69.397,23) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 255.721,88 | 210.171,00 | 3.432.323,13 | 6.483.834,28 | 104,13 | 926.467,33 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 26,31 | 21,23 | 16,01 | 28,39 | 23,34 | 146,71 |
| | M2 EUR | M2 GBP | M2 HGBP | M2 USD | M3 GBP | X2 USD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 565.852,55 | 1.720.363,12 | 83,33 | 3.011.371,65 | 27.561,93 | 513.788,60 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 53.853,28 | 233.037,06 | - | 1.817.813,00 | 6.676,13 | 7.294,11 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (112.122,36) | (341.138,75) | - | (614.244,65) | (6.463,20) | (150.732,60) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 507.583,47 | 1.612.261,43 | 83,33 | 4.214.940,00 | 27.774,86 | 370.350,11 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 25,42 | 25,93 | 30,04 | 24,30 | 24,03 | 21,68 |
| | Z3m JPY | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 273.666,64 | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 4.862,69 | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (140.000,00) | | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 138.529,33 | | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 11.092,64 | | | | | |

Global Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| USD 1.458.318.798 | USD 1.237.054.741 | USD 1.174.438.155 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | |
| | | | A2 EUR | 24,21 | 21,79 | 22,45 |
| | | | A2 GBP | 20,60 | 18,61 | 18,89 |
| | | | A2 HCHF | 13,82 | 12,44 | 12,01 |
| | | | A2 HEUR | 14,25 | 12,98 | 12,82 |
| | | | A2 USD | 25,04 | 23,63 | 23,85 |
| | | | A3q SGD | 24,15 | 21,42 | 21,04 |
| | | | A3q USD | 18,86 | 17,21 | 16,88 |
| | | | A4m HAUD | 30,81 | 27,23 | 25,84 |
| | | | A4m HKD | 180,85 | 163,81 | 158,53 |
| | | | A4m HRMB | 150,23 | n. z. | n. z. |
| | | | A4m USD | 17,53 | 15,89 | 15,41 |
| | | | C2 HBRL | 27,07 | 29,97 | 27,19 |
| | | | C3q SGD | 30,50 | 27,15 | 26,77 |
| | | | F2 USD | 26,89 | 25,57 | 26,03 |
| | | | F3q USD | 23,33 | n. z. | n. z. |
| | | | G2 EUR | 27,53 | 25,03 | 26,06 |
| | | | G2 HCHF | 13,45 | 12,24 | 11,94 |
| | | | G2 HEUR | 13,92 | 12,80 | 12,77 |
| | | | G2 USD | 15,88 | 15,14 | 15,44 |
| | | | H2 EUR | 21,61 | 19,61 | 20,37 |
| | | | H2 GBP | 18,25 | 16,61 | 17,00 |
| | | | H2 HCHF | 12,44 | 11,29 | 10,99 |
| | | | H2 HEUR | 14,58 | 13,39 | 13,33 |
| | | | H2 USD | 16,83 | 16,01 | 16,29 |
| | | | H3q EUR | 25,14 | 22,08 | 22,28 |
| | | | H3q USD | 13,92 | 12,81 | 12,66 |
| | | | I2 EUR | 27,88 | 25,31 | 26,31 |
| | | | I2 HCHF | 23,99 | 21,79 | 21,23 |
| | | | I2 HEUR | 17,49 | 16,07 | 16,01 |
| | | | I2 USD | 29,29 | 27,87 | 28,39 |
| | | | I3m USD | 25,60 | 23,59 | 23,34 |
| | | | I3q EUR | 165,41 | 145,28 | 146,71 |
| | | | M2 EUR | 26,94 | 24,45 | 25,42 |
| | | | M2 GBP | 27,79 | 25,32 | 25,93 |
| | | | M2 HGBP | n. z. | 29,74 | 30,04 |
| | | | M2 USD | 25,07 | 23,86 | 24,30 |
| | | | M3 GBP | 27,40 | 24,15 | 24,03 |
| | | | X2 USD | 23,04 | 21,61 | 21,68 |
| | | | Z3m JPY | 10.115,54 | 10.000,61 | 11.092,64 |

Global Property Equities Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 GBP | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HCHF | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HEUR | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 USD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A3q SGD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A3q USD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A4m HAUD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A4m HKD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A4m HRMB | 1,86 % | n. z. | n. z. |
| A4m USD | 1,87 % | 1,87 % | 1,89 % |
| C2 HBRL | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % |
| C3q SGD | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % |
| F2 USD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| F3q USD | 1,06 % | n. z. | n. z. |
| G2 EUR | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % |
| G2 HCHF | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % |
| G2 HEUR | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % |
| G2 USD | 0,86 % | 0,85 % | 0,85 % |
| H2 EUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 GBP | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HCHF | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HEUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,08 % |
| H2 USD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H3q EUR | 1,05 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H3q USD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| I2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 HCHF | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 HEUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I3m USD | 1,01 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I3q EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| M2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| M2 GBP | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| M2 HGBP | n. z. | 1,00 % | 1,00 % |
| M2 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| M3 GBP | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 USD | 2,46 % | 2,47 % | 2,49 % |
| Z3m JPY | 0,09 % | 0,08 % | 0,09 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2024 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 18. Aug. 23 | 20 Sept. 23 | 19. Okt. 23 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| A3q SGD | - | - | 0,144658 |
| A3q USD | - | - | 0,115393 |
| A4m HAUD | 0,093136 | 0,090887 | 0,084615 |
| A4m HKD | 0,558333 | 0,548995 | 0,511174 |
| A4m USD | 0,054408 | 0,053196 | 0,049606 |
| C3q SGD | - | - | 0,183506 |
| H3q EUR | - | - | 0,154168 |
| H3q USD | - | - | 0,085797 |
| I3m USD | 0,039916 | 0,045247 | 0,070877 |
| I3q EUR | - | - | 1,004862 |
| M3 GBP | - | - | - |
| Z3m JPY | 17,149313 | 19,426107 | 31,425958 |
| Datum der Auszahlung | 20. Nov. 23 | 20. Dez. 23 | 18. Jan. 24 |
| A3q SGD | - | - | 0,150570 |
| A3q USD | - | - | 0,124085 |
| A4m HAUD | 0,078934 | 0,086390 | 0,093372 |
| A4m HKD | 0,477490 | 0,523703 | 0,567906 |
| A4m USD | 0,046372 | 0,050941 | 0,055205 |
| C3q SGD | - | - | 0,191058 |
| H3q EUR | - | - | 0,157450 |
| H3q USD | - | - | 0,092875 |
| I3m USD | 0,029980 | 0,074330 | 0,065783 |
| I3q EUR | - | - | 1,036432 |
| M3 GBP | - | - | - |
| Z3m JPY | 13,347317 | 32,345970 | 27,623589 |
| Datum der Auszahlung | 20. Feb. 24 | 20. Mrz. 24 | 19. Apr. 24 |
| A3q SGD | - | - | 0,144022 |
| A3q USD | - | - | 0,115928 |
| A4m HAUD | 0,089585 | 0,087337 | 0,090769 |
| A4m HKD | 0,545625 | 0,533510 | 0,555156 |
| A4m USD | 0,053010 | 0,051769 | 0,053874 |
| C3q SGD | - | - | 0,182804 |
| H3q EUR | - | - | 0,148505 |
| H3q USD | - | - | 0,086739 |
| I3m USD | 0,030443 | 0,048497 | 0,080764 |
| I3q EUR | - | - | 0,995305 |
| M3 GBP | - | - | - |
| Z3m JPY | 13,185206 | 21,496905 | 36,061695 |
| Datum der Auszahlung | 20. Mai 24 | 20. Jun 24 | 19. Jul. 24 |
| A3q SGD | - | - | 0,173117 |
| A3q USD | - | - | 0,138897 |
| A4m HAUD | 0,085207 | 0,086745 | 0,086390 |
| A4m HKD | 0,521503 | 0,531976 | 0,530211 |
| A4m USD | 0,050627 | 0,051654 | 0,051543 |
| C3q SGD | - | - | 0,220138 |
| H3q EUR | - | - | 0,183134 |
| H3q USD | - | - | 0,103982 |
| I3m USD | 0,053971 | 0,078460 | 0,058773 |
| I3q EUR | - | - | 1,205750 |
| M3 GBP | - | - | 0,708525 |
| Z3m JPY | 25,068865 | 36,323625 | 28,042888 |

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|--|---------------|----------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). | | | | | |
| Aktien 98,29 % | | | Niederlande 0,85 % | | |
| Australien 6,13 % | | | Immobilien 0,85 % | | |
| Immobilien 5,33 % | | | 585.000 CTP | 9.958.396 | 0,85 |
| 1.661.442 Goodman | 38.588.925 | 3,29 | Singapur 2,93 % | | |
| 6.795.820 Mirvac | 8.464.257 | 0,72 | Immobilien 2,93 % | | |
| 7.454.369 Scentre | 15.511.431 | 1,32 | 8.658.100 CapitaLand Ascendas REIT | 16.319.830 | 1,39 |
| | 62.564.613 | 5,33 | 12.389.100 CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT | 18.051.320 | 1,54 |
| | | | | 34.371.150 | 2,93 |
| Technologie 0,80 % | | | Spanien 1,88 % | | |
| 803.960 NEXTDC | 9.450.395 | 0,80 | Immobilien 1,04 % | | |
| Belgien 0,84 % | | | 1.100.000 Merlin Properties SOCIMI | 12.275.532 | 1,04 |
| Immobilien 0,84 % | | | Telekommunikation 0,84 % | | |
| 87.000 VGP | 9.820.533 | 0,84 | 300.000 Cellnex Telecom | 9.826.952 | 0,84 |
| Kanada 4,14 % | | | Schweden 0,89 % | | |
| Immobilien 4,14 % | | | Immobilien 0,89 % | | |
| 835.667 Canadian Apartment Properties REIT | 27.177.984 | 2,32 | 1.540.000 Fastighets AB Balder 'B' | 10.503.254 | 0,89 |
| 2.288.252 Chartwell Retirement Residences | 21.415.496 | 1,82 | Vereinigtes Königreich 5,91 % | | |
| | 48.593.480 | 4,14 | Immobilien 5,91 % | | |
| Frankreich 0,63 % | | | 1.641.554 British Land | 8.553.264 | 0,73 |
| Immobilien 0,63 % | | | 23.500.000 Hammerson REIT | 8.221.459 | 0,70 |
| 95.000 Unibail-Rodamco-Westfield | 7.448.561 | 0,63 | 1.600.000 Helical | 5.099.284 | 0,43 |
| Deutschland 2,55 % | | | 789.151 Safestore | 7.585.080 | 0,65 |
| Immobilien 2,55 % | | | 1.760.004 Segro | 19.961.949 | 1,70 |
| 127.000 LEG Immobilien | 10.431.784 | 0,89 | 3.982.000 Tritax Big Box REIT | 7.762.922 | 0,66 |
| 685.000 Vonovia | 19.517.539 | 1,66 | 563.290 UNITE | 6.353.601 | 0,54 |
| | 29.949.323 | 2,55 | 780.000 Workspace REIT | 5.829.179 | 0,50 |
| | | | | 69.366.738 | 5,91 |
| Hongkong 2,01 % | | | USA 58,73 % | | |
| Immobilien 2,01 % | | | Nichtbasiskonsumgüter 1,92 % | | |
| 2.722.000 Sun Hung Kai Properties | 23.562.955 | 2,01 | 306.259 Wyndham Hotels & Resorts | 22.566.695 | 1,92 |
| Japan 9,75 % | | | Immobilien 56,81 % | | |
| Immobilien 9,75 % | | | 375.070 Agree Realty | 23.108.063 | 1,97 |
| 15.487 Japan Hotel REIT Investment | 7.494.955 | 0,64 | 652.978 Americold Realty Trust | 16.268.947 | 1,39 |
| 15.833 Japan Metropolitan Fund Investment REIT | 8.935.358 | 0,76 | 180.179 AvalonBay Communities REIT | 36.913.272 | 3,14 |
| 10.382 KDX Realty Investment | 10.129.649 | 0,86 | 266.965 CBRE 'A' | 23.765.224 | 2,02 |
| 1.124.500 Mitsubishi Estate | 17.659.451 | 1,51 | 781.901 CubeSmart | 35.205.092 | 3,00 |
| 4.350.400 Mitsui Fudosan | 39.830.088 | 3,39 | 161.845 EastGroup Properties | 27.083.142 | 2,31 |
| 2.137 Nippon Accommodations Fund | 8.524.026 | 0,73 | 97.888 Equinix REIT | 73.810.489 | 6,28 |
| 5.866 Nippon Prologis REIT | 9.183.791 | 0,78 | 433.010 Equity LifeStyle Properties | 28.054.718 | 2,39 |
| 5.116 Orix JREIT | 5.077.738 | 0,43 | 663.416 First Industrial Realty Trust REIT | 30.882.015 | 2,63 |
| 8.581 United Urban Investment | 7.639.737 | 0,65 | 836.474 Kilroy Realty | 25.851.229 | 2,20 |
| | 114.474.793 | 9,75 | 1.424.786 Kimco Realty | 27.320.271 | 2,33 |
| Mexiko 1,05 % | | | 1.414.288 Macerich | 21.546.678 | 1,83 |
| Immobilien 1,05 % | | | 562.772 National Retail Properties | 23.740.537 | 2,02 |
| 408.651 Corporación Inmobiliaria Vesta | 12.396.428 | 1,05 | 463.759 Prologis REIT | 51.243.051 | 4,36 |
| | | | 196.385 Public Storage REIT | 56.210.296 | 4,79 |
| | | | 2.462.429 Sabra Health Care REIT | 37.453.545 | 3,19 |
| | | | 136.765 SBA Communications REIT | 26.818.933 | 2,28 |

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Immobilien (Fortsetzung) | | |
| 558.586 STAG Industrial | 19.542.131 | 1,66 |
| 647.368 UDR REIT | 26.386.720 | 2,25 |
| 540.087 Welltower REIT | 55.990.819 | 4,77 |
| | 667.195.172 | 56,81 |
| Wertpapieranlagen | 1.154.324.970 | 98,29 |

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

Derivate (0,06 %)¹

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,06 %) | | |
|--|-----------|--------|
| Kauf 2.190 AUD: Verkauf 1.445 USD Juli 2024 | 16 | - |
| Kauf 2.766.191 BRL: Verkauf 515.216 USD Juli 2024 | (20.282) | - |
| Kauf 10.781 BRL: Verkauf 2.000 USD Juli 2024 | (71) | - |
| Kauf 27.996 BRL: Verkauf 5.179 USD Juli 2024 | (170) | - |
| Kauf 16.279 BRL: Verkauf 3.000 USD Juli 2024 | (87) | - |
| Kauf 2.960 CHF: Verkauf 3.359 USD Juli 2024 | (59) | - |
| Kauf 687.825 CHF: Verkauf 773.507 USD Juli 2024 | (6.624) | - |
| Kauf 4.060.261 CHF: Verkauf 4.566.046 USD Juli 2024 | (39.104) | - |
| Kauf 4.647.537 CHF: Verkauf 5.226.479 USD Juli 2024 | (44.760) | - |
| Kauf 35.761.468 CHF: Verkauf 40.216.260 USD Juli 2024 | (344.415) | (0,04) |
| Kauf 21.999 CHF: Verkauf 24.733 USD Juli 2024 | (205) | - |
| Kauf 11.406 CHF: Verkauf 12.809 USD Juli 2024 | (92) | - |
| Kauf 5.436 CHF: Verkauf 6.098 USD Juli 2024 | (37) | - |
| Kauf 7.113 CHF: Verkauf 7.947 USD Juli 2024 | (17) | - |
| Kauf 400.055 CHF: Verkauf 446.989 USD Juli 2024 | (952) | - |
| Kauf 906.623 CHF: Verkauf 1.012.594 USD Juli 2024 | (1.765) | - |
| Kauf 1.170.638 EUR: Verkauf 1.250.712 USD Juli 2024 | 2.910 | - |
| Kauf 4.661 EUR: Verkauf 4.980 USD Juli 2024 | 12 | - |
| Kauf 108.239 EUR: Verkauf 115.767 USD Juli 2024 | 145 | - |
| Kauf 18.976 EUR: Verkauf 20.296 USD Juli 2024 | 25 | - |
| Kauf 510 EUR: Verkauf 546 USD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 17.747 EUR: Verkauf 19.009 USD Juli 2024 | (4) | - |
| Kauf 8.855 EUR: Verkauf 9.501 USD Juli 2024 | (18) | - |
| Kauf 14.203 EUR: Verkauf 15.239 USD Juli 2024 | (30) | - |
| Kauf 9.913.197 EUR: Verkauf 10.637.454 USD Juli 2024 | (21.540) | - |
| Kauf 22.390.922 EUR: Verkauf 24.026.801 USD Juli 2024 | (48.652) | - |
| Kauf 53.574.418 EUR: Verkauf 57.488.560 USD Juli 2024 | (116.408) | (0,02) |
| Kauf 7.146.507 EUR: Verkauf 7.668.630 USD Juli 2024 | (15.528) | - |
| Kauf 1.546 EUR: Verkauf 1.659 USD Juli 2024 | (4) | - |
| Kauf 67.033 EUR: Verkauf 71.937 USD Juli 2024 | (152) | - |
| Kauf 6.255 EUR: Verkauf 6.715 USD Juli 2024 | (17) | - |
| Kauf 355.738 EUR: Verkauf 381.913 USD Juli 2024 | (957) | - |
| Kauf 30.200 EUR: Verkauf 32.476 USD Juli 2024 | (135) | - |
| Kauf 113.957 EUR: Verkauf 122.574 USD Juli 2024 | (538) | - |
| Kauf 9.647 EUR: Verkauf 10.376 USD Juli 2024 | (46) | - |
| Kauf 10.862 EUR: Verkauf 11.690 USD Juli 2024 | (57) | - |
| Kauf 2.501 GBP: Verkauf 3.172 USD Juli 2024 | (12) | - |
| Kauf 7.947 USD: Verkauf 43.346 BRL Juli 2024 | 191 | - |
| Kauf 6.523 USD: Verkauf 36.045 BRL Juli 2024 | 74 | - |
| Kauf 118.702 USD: Verkauf 104.498 CHF Juli 2024 | 2.193 | - |

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 23.727 USD: Verkauf 21.116 CHF Juli 2024 | 184 | - |
| Kauf 14.164 USD: Verkauf 12.635 CHF Juli 2024 | 76 | - |
| Kauf 8.841 USD: Verkauf 8.240 EUR Juli 2024 | 17 | - |
| Kauf 12.866 USD: Verkauf 11.991 EUR Juli 2024 | 25 | - |
| Kauf 261 USD: Verkauf 243 EUR Juli 2024 | 1 | - |
| Kauf 21.011 USD: Verkauf 19.579 EUR Juli 2024 | 44 | - |
| Kauf 565 USD: Verkauf 525 EUR Juli 2024 | 2 | - |
| Kauf 11.911 USD: Verkauf 11.073 EUR Juli 2024 | 52 | - |
| Kauf 118.843 USD: Verkauf 110.434 EUR Juli 2024 | 581 | - |
| | (656.190) | (0,06) |

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 1.179.838.664 USD²) | 1.153.668.780 | 98,23 |
| Sonstiges Nettovermögen | 20.769.375 | 1,77 |
| Summe Nettovermögen | 1.174.438.155 | 100,00 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Property Equities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|------------------------------------|------------|------------|
| | USD | USD |
| Japan | | |
| Mitsui Fudosan | - | 39.087.566 |
| USA | | |
| American Homes 4 Rent | 42.832.434 | 43.092.419 |
| AvalonBay Communities REIT | 51.614.987 | - |
| Brixmor Property | - | 40.524.264 |
| Camden Property Trust, REIT | - | 42.009.524 |
| CubeSmart | 45.441.925 | - |
| Equinix REIT | 97.738.317 | - |
| Extra Space Storage REIT | 45.784.104 | 51.174.174 |
| First Industrial Realty Trust REIT | 34.098.131 | - |
| Kilroy Realty | 36.442.040 | - |
| Prologis REIT | - | 70.951.820 |
| Public Storage REIT | 56.540.377 | - |
| Rexford Industrial Realty REIT | - | 37.982.256 |
| Sabra Health Care REIT | 38.324.203 | - |
| SBA Communications REIT | 31.328.783 | - |
| Spirit Realty Capital | - | 40.346.840 |
| VICI Properties | - | 64.322.108 |
| Welltower REIT | - | 40.365.711 |

Global Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 19,82 % (netto), wogegen der MSCI World Small Cap Index in US-Dollar eine Rendite von 9,14 % verbuchte.

Hyman Minsky war ein berühmter US-amerikanischer Ökonom, dessen einflussreichste Idee war, dass Stabilität auf den Finanzmärkten zu erhöhtem Risikoverhalten führt, was wiederum finanzielle Instabilität und Krisen zur Folge hat. Oder anders ausgedrückt: Wenn sich alle so sehr an die vermeintliche Norm gewöhnt haben, dass sie nicht erwarten, dass sie sich ändert, ist das Risiko (paradoxaerweise) am größten.

Die letzten Jahre scheinen dies auf recht spektakuläre Weise unter Beweis gestellt zu haben. Konflikte flammen wieder auf (Ukraine und Israel); politische Instabilität/Spannungen nehmen zu (China/Taiwan und zahlreiche globale Wahlen, die die Unzufriedenheit der Wähler gezeigt haben); die Inflation hat sich als weitaus „zäher“ erwiesen als erwartet; die Auswirkungen der globalen Erwärmung haben zugenommen (auch wenn einige immer noch darüber diskutieren); und die Aussicht auf KI löst je nach Standpunkt Begeisterung oder Angst aus. Letzteres hat die Märkte zweifellos in Aufruhr versetzt, denn Nvidia (der aktuelle „Liebling“ der US-Börse) hat nach einem Kursanstieg von fast 200 % im vergangenen Jahr eine Marktkapitalisierung von 3 Billionen US-Dollar erreicht und ist damit mehr wert als Berkshire Hathaway, Meta und JPMorgan zusammen. Roy Amara war ein US-amerikanischer Wissenschaftler, Zukunftsforscher und Präsident des Institute for the Future. Er ist bekannt für das so genannte Amara-Gesetz, das besagt, dass Menschen dazu neigen, die Auswirkungen einer Technologie kurzfristig zu überschätzen und langfristig zu unterschätzen. Die Frage ist: Ignorieren die Nvidia-Investoren diese Einschätzung zu Recht?

Insgesamt haben wir im Berichtsjahr eine relativ neutrale geografische Gewichtung gegenüber der Benchmark beibehalten. Dies bedeutet, dass der Großteil der Outperformance des Fonds durch die Titelauswahl erzielt wurde.

Betrachtet man die Top-10-Positionen des Vorjahres, so ist interessant, dass Comfort Systems nach wie vor die größte Beteiligung ist und wir noch fünf der Top 10 des Vorjahres halten. Die übrigen Positionen wurden aus Bewertungsgründen verkauft. Insgesamt haben sich die Top-10-Positionen zwar verändert, ihre Gewichtung im Portfolio ist aber nahezu gleich geblieben. Wir haben die Anzahl der Positionen im Fonds im Laufe des Jahres leicht von 112 auf 106 reduziert.

Auf Einzeltitelebene schnitten Celestica (ein Hersteller elektronischer Komponenten, der gute Ergebnisse erzielte und gut positioniert ist, um die Nachfrage nach Rechenzentren zu befriedigen), Yangzijiang Shipbuilding (Auftragszuwächse) und Dexerials (ein Zulieferer für den IT-Sektor, der seinen Kundenstamm ausbaute, seine Gewinne steigerte und seine Abhängigkeit vom Sektor verringerte) relativ gut ab. Die Beteiligungen des Fonds an QuidelOrtho (verkauft), Pal (verkauft) und Trigano (es gab Bedenken hinsichtlich der zukünftigen Nachfrage; wir haben die Position jedoch beibehalten) hingegen nicht.

Die Strategie/Arbeitsweise des Fonds bleibt unverändert. Wir versuchen, ertragsstarke Aktien zu kaufen, deren Marktkurs nicht ihre Fähigkeit widerspiegelt, Cashflows mit überdurchschnittlichen Renditen zu reinvestieren. Infolgedessen wird der Fonds tendenziell Bewertungskennzahlen aufweisen, die unter denen des Marktes liegen, aber ein Renditeprofil, das über dem des Marktes liegt. Daher könnte man sagen, dass das Portfolio, wenn man es als Einzelaktie betrachtet, die Eigenschaften eines „gefallenen Engels“ aufweist, d. h. eines Unternehmens mit historisch hohen Renditen, bei dem der Markt jedoch davon ausgeht, dass diese Renditen sinken werden. Wir glauben, dass dies für das Portfolio insgesamt nicht der Fall ist und gehen davon aus, dass der Fonds für die Zukunft gut aufgestellt ist, sofern wir Recht haben.

Wir sind der Ansicht, dass globale Small-Cap-Aktien im Vergleich zu Large-Cap-Titeln unterbewertet sind und eine attraktive Gelegenheit für diejenigen bieten, die bereit sind, auf die Realisierung dieses Werts zu warten. Da sich die Märkte in diesem Jahr bisher jedoch recht gut entwickelt haben, könnten unerwartete geopolitische Ereignisse (zumindest) zu einer höheren Volatilität führen.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche in beliebigen Ländern. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt ein Kapitalwachstum durch Anlagen in kleinen, weltweit notierten Unternehmen an. Der Fonds versucht, qualitativ hochwertige, jedoch potenziell unterbewertete Aktien zu identifizieren, angetrieben von der Überzeugung, dass die Höhe der tatsächlich erzielten Erträge von dem ursprünglich gezahlten Kurs abhängt.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | Seit Auflegung bis | 1 Jahr zum | 1 Jahr zum | 1 Jahr zum | 1 Jahr zum |
|--------------------------------|------------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 30. Juni 20 | 30. Juni 21 | 30. Juni 22 | 30. Juni 23 | 30. Juni 24 |
| | | % | % | % | % | % |
| Global Smaller Companies Fund* | H2 USD (netto)** | 1,80*** | 60,12*** | (21,50) | 25,40 | 19,82 |
| MSCI World Small Cap Index | | (1,88) | 52,88 | (21,97) | 12,94 | 9,14 |

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

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

* Am 6. August 2019 wurde der Global Smaller Companies Fund aufgelegt.

** Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

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

Global Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 113.801.289 |
| Bankguthaben | 12 | 2.859.089 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 56.138 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 2.274.465 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 6.778 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 118.997.759 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 625.141 |
| Steuern und Aufwendungen | | 124.080 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 129.485 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 878.706 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 118.119.053 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 846.716 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 34.650 |
| Summe Erträge | | 881.366 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 65.601 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 13.351 |
| Depotbankgebühren | 6 | 7.238 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 15.621 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 3.278 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 54.719 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 7.278 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 28.994 |
| Summe Aufwendungen | | 196.080 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 685.286 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 621.232 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (25.761) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (38.540) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 556.931 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 6.002.738 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (2.656) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 6.000.082 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 7.242.299 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|-----------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 8.639.481 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 104.499.413 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 685.286 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (2.666.781) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 556.931 | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 404.641 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 6.000.082 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 118.119.053 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 USD | E2 USD | H2 EUR | H2 USD | IU2 EUR |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.082,82 | 2.217,16 | 125,00 | 4.662,74 | 125,00 | 125,00 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 285.482,74 | 38.964,21 | 713.754,76 | 62.287,79 | 3.579,73 | 172.411,42 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (37.156,85) | (9.206,78) | - | (18.951,31) | - | (1.450,86) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 250.408,71 | 31.974,59 | 713.879,76 | 47.999,22 | 3.704,73 | 171.085,56 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 38,84 | 37,02 | 39,36 | 39,56 | 38,45 | 40,40 |

| | IU2 USD | X2 USD | Z2 USD |
|--|------------------|--------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 125,00 | -* | 249.086,00 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 81.798,86 | 71,21 | 1.348.438,03 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 81.923,86 | 71,21 | 1.597.524,03 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 38,73 | 34,92 | 41,12 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
|-------------------|--------------------|-------------------|
| USD 6.630.176 | USD 8.639.481 | USD 118.119.053 |

| | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|---------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
| A2 EUR | 26,82 | 31,81 | 38,84 |
| A2 USD | 24,97 | 31,04 | 37,02 |
| E2 USD | 25,95 | 32,72 | 39,36 |
| H2 EUR | 27,44 | 32,80 | 39,56 |
| H2 USD | 25,59 | 32,09 | 38,45 |
| IU2 EUR | 27,54 | 32,99 | 40,40 |
| IU2 USD | 25,67 | 32,24 | 38,73 |
| X2 USD | n. z. | n. z. | 34,92* |
| Z2 USD | 26,38 | 33,38 | 41,12 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,87 % | 1,91 % | 2,74 % |
| A2 USD | 1,87 % | 1,91 % | 3,08 % |
| E2 USD | 0,54 % | 0,57 % | 1,00 % |
| H2 EUR | 1,07 % | 1,11 % | 2,77 % |
| H2 USD | 1,07 % | 1,11 % | 2,78 % |
| IU2 EUR | 0,94 % | 0,97 % | 1,71 % |
| IU2 USD | 0,94 % | 0,97 % | 1,58 % |
| X2 USD | n. z. | n. z. | 2,53 %* |
| Z2 USD | 0,09 % | 0,12 % | 0,13 % |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 96,34 %

Australien 4,04 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,65 %

| | | |
|---------------------|-----------|------|
| 35.716 JB HI-FI | 1.457.452 | 1,24 |
| 52.433 Super Retail | 487.826 | 0,41 |
| | 1.945.278 | 1,65 |

Finanzdienstleister 0,97 %

| | | |
|--------------------------------|-----------|------|
| 82.478 Bendigo & Adelaide Bank | 632.040 | 0,54 |
| 110.072 Challenger | 511.677 | 0,43 |
| | 1.143.717 | 0,97 |

Immobilien 1,04 %

| | | |
|-------------------------------|-----------|------|
| 43.096 Charter Hall | 319.328 | 0,27 |
| 140.409 Ingenia Communities | 447.152 | 0,38 |
| 302.319 National Storage REIT | 463.745 | 0,39 |
| | 1.230.225 | 1,04 |

Versorgungsunternehmen 0,38 %

| | | |
|-------------------|---------|------|
| 61.364 AGL Energy | 444.866 | 0,38 |
|-------------------|---------|------|

Österreich 0,72 %

Industrie 0,72 %

| | | |
|----------------|---------|------|
| 13.787 Andritz | 854.843 | 0,72 |
|----------------|---------|------|

Kanada 3,58 %

Finanzdienstleister 0,53 %

| | | |
|---------------------------------|---------|------|
| 34.238 Element Fleet Management | 622.113 | 0,53 |
|---------------------------------|---------|------|

Industrie 0,51 %

| | | |
|----------------------|---------|------|
| 21.785 Russel Metals | 599.802 | 0,51 |
|----------------------|---------|------|

Informationstechnologie 1,66 %

| | | |
|------------------|-----------|------|
| 33.922 Celestica | 1.958.942 | 1,66 |
|------------------|-----------|------|

Grundstoffe 0,88 %

| | | |
|--------------------------|-----------|------|
| 234.936 Karora Resources | 1.035.054 | 0,88 |
|--------------------------|-----------|------|

Finnland 0,70 %

Industrie 0,70 %

| | | |
|-------------------|---------|------|
| 14.436 Konecranes | 821.716 | 0,70 |
|-------------------|---------|------|

Frankreich 1,59 %

Kommunikationsdienstleistungen 0,64 %

| | | |
|--------------|---------|------|
| 11.914 Ipsos | 758.469 | 0,64 |
|--------------|---------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 0,45 %

| | | |
|---------------|---------|------|
| 4.527 Trigano | 530.381 | 0,45 |
|---------------|---------|------|

Energie 0,50 %

| | | |
|---------------------------------|---------|------|
| 4.496 Gaztransport et Technigaz | 593.374 | 0,50 |
|---------------------------------|---------|------|

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

Deutschland 0,37 %

Industrie 0,37 %

| | | |
|----------------------------------|---------|------|
| 13.336 Jungheinrich Vorzugsaktie | 441.764 | 0,37 |
|----------------------------------|---------|------|

Irland 0,93 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,93 %

| | | |
|----------------|-----------|------|
| 55.830 Glanbia | 1.093.753 | 0,93 |
|----------------|-----------|------|

Israel 0,45 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,45 %

| | | |
|--------------------|---------|------|
| 13.590 Oddity Tech | 526.680 | 0,45 |
|--------------------|---------|------|

Italien 3,11 %

Finanzdienstleister 2,02 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 273.970 Anima | 1.362.781 | 1,15 |
| 203.619 BPER Banca | 1.027.655 | 0,87 |
| | 2.390.436 | 2,02 |

Industrie 0,79 %

| | | |
|--|---------|------|
| 24.224 Danieli & C Officine Meccaniche | 930.473 | 0,79 |
|--|---------|------|

Versorgungsunternehmen 0,30 %

| | | |
|-------------|---------|------|
| 21.959 ACEA | 355.950 | 0,30 |
|-------------|---------|------|

Japan 11,90 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,79 %

| | | |
|-----------------------|-----------|------|
| 33.900 Square Enix | 1.021.648 | 0,87 |
| 70.000 Toei Animation | 1.088.501 | 0,92 |
| | 2.110.149 | 1,79 |

Nichtbasiskonsumgüter 1,86 %

| | | |
|--------------------------|-----------|------|
| 63.200 Isetan Mitsukoshi | 1.189.554 | 1,01 |
| 31.700 Sumitomo Forestry | 1.011.160 | 0,85 |
| | 2.200.714 | 1,86 |

Energie 0,86 %

| | | |
|------------------------------------|-----------|------|
| 25.100 Japan Petroleum Exploration | 1.016.046 | 0,86 |
|------------------------------------|-----------|------|

Finanzdienstleister 0,97 %

| | | |
|-----------------------------|-----------|------|
| 101.100 Yamaguchi Financial | 1.151.513 | 0,97 |
|-----------------------------|-----------|------|

Gesundheitswesen 0,82 %

| | | |
|------------------------|---------|------|
| 65.400 Ship Healthcare | 969.180 | 0,82 |
|------------------------|---------|------|

Industrie 1,64 %

| | | |
|------------------|-----------|------|
| 29.000 Fujikura | 573.674 | 0,49 |
| 23.100 Kanematsu | 387.639 | 0,33 |
| 30.400 Kokuyo | 510.803 | 0,43 |
| 22.600 UT | 459.184 | 0,39 |
| | 1.931.300 | 1,64 |

Informationstechnologie 1,98 %

| | | |
|------------------|-----------|------|
| 25.400 Dexerials | 1.178.263 | 1,00 |
| 59.300 Hosiden | 794.424 | 0,67 |
| 38.900 MCJ | 367.301 | 0,31 |
| | 2.339.988 | 1,98 |

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | | |
|--|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------|------|
| Grundstoffe 0,83 % | | | Nichtbasiskonsumgüter 7,99 % | | | | |
| 96.600 | Tokyo Steel Manufacturing | 983.159 | 0,83 | 1.621 | Deckers Outdoor | 1.609.937 | 1,36 |
| Immobilien 0,36 % | | | 26.838 | Frontdoor | 907.125 | 0,77 | |
| 134.400 | Leopalace21 | 430.968 | 0,36 | 20.387 | KB Home | 1.436.570 | 1,22 |
| Versorgungsunternehmen 0,79 % | | | 14.591 | Kontoor Brands | 954.616 | 0,81 | |
| 147.300 | Hokuriku Electric Power | 935.715 | 0,79 | 26.516 | Mattel | 432.078 | 0,37 |
| Niederlande 3,31 % | | | 18.178 | Stride | 1.278.004 | 1,08 | |
| Finanzdienstleister 1,47 % | | | 24.386 | Taylor Morrison Home | 1.360.617 | 1,15 | |
| 42.980 | Van Lanschot Kempen | 1.739.437 | 1,47 | 12.586 | Toll Brothers | 1.453.368 | 1,23 |
| Industrie 1,84 % | | | Basiskonsumgüter 3,58 % | | | | |
| 89.445 | Boskalis Westminster | 2.174.341 | 1,84 | 17.285 | BJ's Wholesale Club | 1.518.919 | 1,29 |
| Portugal 0,82 % | | | 27.963 | Cal-Maine Foods | 1.703.786 | 1,44 | |
| Finanzdienstleister 0,82 % | | | 25.194 | Edgewell Personal Care | 1.003.351 | 0,85 | |
| 2.682.371 | Banco Comercial Portugues | 969.343 | 0,82 | Energie 3,20 % | | | |
| Singapur 1,17 % | | | 29.752 | ChampionX | 990.295 | 0,84 | |
| Industrie 1,17 % | | | 19.899 | Helmerich & Payne | 716.165 | 0,60 | |
| 757.300 | Yangzijiang Shipbuilding | 1.377.168 | 1,17 | 17.636 | International Seaways | 1.050.136 | 0,89 |
| Spanien 1,96 % | | | 27.423 | Viper Energy | 1.028.911 | 0,87 | |
| Gesundheitswesen 1,15 % | | | Finanzdienstleister 7,45 % | | | | |
| 14.538 | Laboratorios Farmaceuticos Rovi | 1.356.779 | 1,15 | 99.823 | Blue Owl Capital | 1.802.304 | 1,53 |
| Informationstechnologie 0,81 % | | | 36.425 | Cadence Bank | 1.033.924 | 0,87 | |
| 46.367 | Indra Sistemas | 962.441 | 0,81 | 107.981 | Cantaloupe | 721.853 | 0,61 |
| Schweiz 0,97 % | | | 13.927 | Jackson Financial | 1.047.937 | 0,89 | |
| Industrie 0,61 % | | | 23.083 | StepStone | 1.070.128 | 0,91 | |
| 1.412 | dormakaba | 723.304 | 0,61 | 33.426 | Unum | 1.701.049 | 1,44 |
| Immobilien 0,36 % | | | 8.176 | WEX | 1.424.055 | 1,20 | |
| 3.337 | PSP Swiss Property | 426.699 | 0,36 | Gesundheitswesen 4,62 % | | | |
| Vereinigtes Königreich 2,22 % | | | 16.643 | Haemonetics | 1.398.761 | 1,18 | |
| Nichtbasiskonsumgüter 0,37 % | | | 18.286 | Lantheus | 1.497.989 | 1,27 | |
| 29.431 | Vistry | 440.266 | 0,37 | 5.996 | Medpace | 2.563.260 | 2,17 |
| Industrie 1,43 % | | | Industrie 19,56 % | | | | |
| 15.018 | Clarkson | 787.442 | 0,66 | 24.311 | Allison Transmission | 1.828.552 | 1,55 |
| 55.010 | Jet2 | 907.006 | 0,77 | 8.199 | AZZ | 636.324 | 0,54 |
| | | | 11.776 | Beacon Roofing Supply | 1.083.039 | 0,92 | |
| | | | 7.537 | Builders Firstsource | 1.045.721 | 0,88 | |
| | | | 12.967 | Comfort Systems | 4.086.485 | 3,46 | |
| | | | 40.665 | Core & Main | 2.000.718 | 1,69 | |
| Immobilien 0,42 % | | | 6.714 | Crane | 980.613 | 0,83 | |
| 35.110 | Savills | 490.175 | 0,42 | 11.280 | ESAB | 1.071.882 | 0,91 |
| USA 58,50 % | | | 15.807 | Federal Signal | 1.347.468 | 1,14 | |
| Kommunikationsdienstleistungen 0,71 % | | | 6.736 | ITT | 868.338 | 0,73 | |
| 5.145 | Nexstar Media | 840.256 | 0,71 | 37.120 | Janus International | 472.723 | 0,40 |
| | | | 6.229 | Kadant | 1.817.435 | 1,54 | |
| | | | 39.625 | Mueller Industries | 2.266.154 | 1,92 | |
| | | | 10.553 | NEXTracker | 515.883 | 0,44 | |

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Industrie (Fortsetzung) | | |
| 14.976 SPX Technologies | 2.158.117 | 1,83 |
| 9.159 TriNet | 921.121 | 0,78 |
| | 23.100.573 | 19,56 |
| Informationstechnologie 8,97 % | | |
| 18.406 Alarm.com | 1.161.511 | 0,98 |
| 6.024 Belden | 562.641 | 0,48 |
| 25.945 Box | 682.353 | 0,58 |
| 1.144 Fair Isaac | 1.702.341 | 1,44 |
| 23.984 Napco Security Technologies | 1.253.644 | 1,06 |
| 3.642 SPS Commerce | 693.965 | 0,59 |
| 59.992 Veeco Instruments | 2.852.320 | 2,41 |
| 44.048 Vontier | 1.685.276 | 1,43 |
| | 10.594.051 | 8,97 |
| Grundstoffe 0,82 % | | |
| 28.769 Axalta Coating Systems | 972.392 | 0,82 |
| Immobilien 1,60 % | | |
| 30.865 Forestar | 976.569 | 0,83 |
| 9.307 Ryman Hospitality Properties | 911.341 | 0,77 |
| | 1.887.910 | 1,60 |
| Wertpapieranlagen | 113.801.289 | 96,34 |
| Sonstiges Nettovermögen | 4.317.764 | 3,66 |
| Summe Nettovermögen | 118.119.053 | 100,00 |

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

Die wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|----------------------------|-----------|--------------|
| Japan | | |
| Nichias | - | 1.106.710 |
| Toho Gas | - | 1.136.917 |
| Niederlande | | |
| Boskalis Westminster | 1.588.606 | - |
| USA | | |
| Allison Transmission | 1.638.940 | - |
| Blue Owl Capital | 1.835.161 | - |
| Casey's General Stores | - | 1.222.790 |
| Comfort Systems | 2.995.637 | - |
| Core & Main | 1.981.091 | - |
| Flex | - | 1.195.205 |
| H&R Block | - | 1.499.669 |
| Houlihan Lokey | - | 1.423.343 |
| Innospec | - | 1.053.296 |
| Medpace | 1.964.302 | - |
| Mueller Industries | 2.083.264 | - |
| Perella Weinberg Partners | - | 1.228.932 |
| Reliance Steel & Aluminium | - | 1.148.808 |
| Skyline Champion | - | 1.117.861 |
| SPX Technologies | 1.732.000 | - |
| Veeco Instruments | 2.079.021 | - |
| Vontier | 1.658.863 | - |

Global Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 19,85 % (netto), wogegen der MSCI World Index in US-Dollar eine Rendite von 20,19 % verbuchte.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsjahr einen deutlichen Anstieg. Die anfängliche Besorgnis über den Inflationsdruck, die mit weiteren Zinserhöhungen der wichtigsten Zentralbanken einherging, ließ allmählich nach, als die Preisdaten den Erwartungen entsprachen und schließlich sogar darunter lagen. Zudem traten frühere Rezessionsängste in den Hintergrund, und die Unternehmensgewinne wuchsen weiterhin kräftig.

Die Stimmung der Anleger hinsichtlich der potenziellen wirtschaftlichen Auswirkungen der künstlichen Intelligenz trug dazu bei, dass Mega-Cap-Technologieunternehmen hohe Renditen erzielten. Infolgedessen entwickelten sich Wachstumswerte deutlich besser als ihre substanzorientierten Pendanten. Dies spiegelte sich auch in der sektoralen Performance wider, wobei IT- und Kommunikationsdienstleistungen mit Abstand an der Spitze lagen, wengleich auch andere Sektoren wie Finanzen und Industrie zweistellige prozentuale Renditen verzeichneten. Zu den schwächsten Sektoren gehörten dagegen defensive Bereiche wie Basiskonsumgüter und Versorger sowie Immobilien, die durch Sorgen über die Verschuldung belastet wurden. Aber selbst in diesen Fällen waren die Renditen des Sektors insgesamt positiv.

Die Sektorallokation des Fonds hatte einen signifikant positiven Einfluss auf die relative Performance. Insbesondere die starke Übergewichtung des IT-Sektors und die deutliche Untergewichtung des Sektors Basiskonsumgüter erwiesen sich als günstig. Diese Sektorpositionen glichen den negativen Beitrag der übergewichteten Position in Industrieunternehmen und der untergewichteten Allokation im Bereich Kommunikationsdienstleistungen mehr als aus. Die Titelauswahl wirkte sich insgesamt negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus, da Unternehmen aus dem Finanz- und IT-Sektor unterdurchschnittlich abschnitten, was jedoch durch eine gute Auswahl im Industriesektor teilweise ausgeglichen wurde.

Auf Einzeltitelebene lieferten der Grafikprozessorhersteller Nvidia, der Kfz-Versicherer Progressive und der Anbieter von Schienenfahrzeugausrüstungen und -systemen Westinghouse Air Brake Technologies Corporation (Wabtec) die größten Performancebeiträge. Nvidia meldete dank der steigenden Nachfrage nach seinen KI-Grafikprozessoren für Rechenzentren ein starkes Geschäftsergebnis. Die Produkte des Unternehmens spielen eine entscheidende Rolle bei der Steigerung der wirtschaftlichen Effizienz und der Lebensqualität. Progressive verbuchte ein solides Prämienwachstum. Das Unternehmen versteht sich als Data-Science-Unternehmen für den Versicherungsmarkt. Progressive nutzt Datenanalysen, um Fahrgewohnheiten zu verfolgen und Fahrer mit geringerem Risiko zu identifizieren, was wiederum niedrigere Versicherungstarife ermöglicht und Anreize für ein sichereres Fahrverhalten der Versicherten schafft. Wabtec profitierte von der starken Nachfrage nach seinen Produkten, zu denen Fahrerleitsysteme, Signaltechnik und emissionsarme Lokomotiven gehören. Der Schienenverkehr und die öffentlichen Verkehrssysteme spielen mit ihren relativ geringen Treibhausgasemissionen eine Schlüsselrolle bei der Dekarbonisierung.

Erheblich belastet wurde das Fondsergebnis durch den Krankenversicherer Humana, das Finanzdienstleistungsunternehmen AIA und den Automobiltechnologieanbieter Aptiv. Humana, ein US-amerikanischer Krankenversicherer, der sich hauptsächlich auf Medicare Advantage (eine Art Krankenversicherung) für Senioren konzentriert, litt unter einem „beispiellosen“ Anstieg der medizinischen Kosten, der die Margen unter Druck setzte. Wir waren der Meinung, dass Humana als führender Anbieter von Medicare Advantage-Plänen gut aufgestellt war, um von der alternden Bevölkerung in den USA zu profitieren. Der Kurs der AIA-Aktie entwickelte sich trotz allgemein positiver Unternehmensnachrichten und eines erweiterten Aktienrückkaufprogramms schwach. AIA bietet eine Reihe von Renten- und Lebensversicherungen für Bürger aus Ländern in ganz Asien an, in denen es oft kein starkes soziales Sicherheitsnetz gibt. Aptiv verlor an Wert, da die Stimmung der Anleger durch eine Verlangsamung des Elektrifizierungstrends bei Fahrzeugen getrübt wurde. Darüber hinaus kündigten Volkswagen und Rivian Automotive im Juni die Gründung eines Joint Ventures an, das den Wettbewerb potenziell erhöhen könnte. Eine positivere Interpretation wäre, dass dieser Schritt die Notwendigkeit der Produkte von Aptiv bestätigt und die Chancen sowohl auf dem Markt für Elektrofahrzeuge als auch bei der Entwicklung fahrerloser Fahrzeuge aufgezeigt hat.

Wir eröffneten während des Berichtsjahres neue Positionen in nVent Electric, Prysmian, S&P Global, HDFC Bank, Infineon Technologies, Core & Main, Vertex Pharmaceuticals, Arthur J. Gallagher, CGI, Uber Technologies, McKesson und NEXTracker. Darüber hinaus stockten wir bestehende Positionen auf, bei denen wir die unterdurchschnittliche Kursentwicklung nicht für gerechtfertigt hielten, wie zum Beispiel bei AIA. Wir verkauften unsere Positionen in Olympus, Atlassian, Microchip Technology, Nidec, Adidas, Nike, Workday, Aon, IPG Photonics, Shimadzu und DS Smith. An anderer Stelle nahmen wir Gewinne mit, indem wir einige der Titel mit der besten Performance reduzierten, darunter Microsoft und Progressive.

Die Renditen an den Aktienmärkten fielen in diesem Jahr höher aus als von den meisten Anlegern erwartet. Wie immer sind wir uns der potenziellen Risiken für die Märkte bewusst, die entweder von unvorhergesehenen geopolitischen und wirtschaftlichen Ereignissen oder von bekannten Risiken wie dem Ausgang der US-Wahlen ausgehen können. Gleichzeitig bleiben wir gespannt auf die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz und den damit verbundenen Themen, einschließlich der Elektrifizierung. Erstere bietet ein enormes Potenzial für Fortschritte, sowohl in wirtschaftlicher Hinsicht als auch in Bezug auf die Lebensqualität. Gleichzeitig ist die damit einhergehende steigende Nachfrage nach Rechenzentren ein starkes, mehrjähriges strukturelles Thema, das aufgrund des höheren Strombedarfs zu einer höheren Intensität im Stromnetz geführt hat. Neben diesen Themen sehen wir auch in anderen Bereichen wie Datenanalyse, Diabetesmedikamente und IT-Beratung gute Chancen, was sich auch in unseren Handelsaktivitäten im vergangenen Jahr widerspiegelt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines Themenansatzes aus Umwelt- und sozialen Themen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening den Aufbau eines differenzierten und angemessen diversifizierten globalen Portfolios von Unternehmen an. Dabei stützt er sich auf die Überzeugung, dass Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten, höhere Renditen erzielen können. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft abgehängt werden könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|--------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Global Sustainable Equity Fund | H2 USD (netto)* | 16,75** | 43,27** | (22,57) | 20,31 | 19,85 |
| MSCI World Index | | 2,84 | 39,04 | (14,34) | 18,51 | 20,19 |

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

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

Global Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|---------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 1.322.273.194 |
| Bankguthaben | 12 | 48.993.578 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 397.902 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 7.100.884 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 39.290 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 142.379 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 1.378.947.227 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 12.817.613 |
| Steuern und Aufwendungen | | 1.485.071 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 1.462.345 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 551.810 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 4.311 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 16.321.150 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.362.626.077

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|--------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 12.705.168 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 11.107 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 1.381.570 |
| Summe Erträge | | 14.097.845 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 8.750.260 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 649.852 |
| Depotbankgebühren | 6 | 54.015 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 1.100.413 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 79.249 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 360.864 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 430.847 |
| Summe Aufwendungen | | 11.425.500 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 2.672.345 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 46.868.834 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.570.304 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 328.090 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 48.767.228 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 179.405.128 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (4.664.948) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 691 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 174.740.871 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 226.180.444 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|---------------|---|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.261.267,907 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 506.739,686 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 2.672.345 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (631.561,487) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 48.767,228 | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 3.838 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 174.740,871 | Dividendenausschüttungen | 11 (4.311) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 1.362.626,077 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 HCHF | A2 HEUR | A2 HSGD | A2 SGD | A2 USD |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.929.656,80 | 21.398,80 | 640.726,85 | 6.006,29 | 14.500,00 | 736.142,56 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 827.928,74 | 1.000,00 | 5.051.022,29 | 727,91 | - | 130.559,52 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (892.172,41) | - | (327.321,70) | (2.015,14) | - | (234.987,37) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.865.413,13 | 22.398,80 | 5.364.427,44 | 4.719,06 | 14.500,00 | 631.714,71 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 19,71 | 12,26 | 31,61 | 17,94 | 18,61 | 18,92 |
| | F2 USD | GU2 EUR | GU2 HCHF | GU2 HEUR | GU2 USD | H1 EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 64.824,39 | 5.968.256,86 | 250,00 | 1.570.646,54 | 5.937.738,63 | 253.972,69 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | 2.310.075,65 | - | 250.000,00 | 1.500.000,00 | 44.781,90 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (18.334,75) | (2.342.550,58) | - | - | (4.328.855,51) | (119.294,14) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 46.489,64 | 5.935.781,93 | 250,00 | 1.820.646,54 | 3.108.883,12 | 179.460,45 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 18,51 | 27,95 | 12,83 | 20,50 | 20,08 | 19,50 |
| | H2 EUR | H2 HCHF | H2 HEUR | H2 HSGD | H2 SGD | H2 USD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 206.277,15 | 2.420,00 | 8.343.828,54 | 250,00 | 250,00 | 349.365,69 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.876.617,54 | - | 365.928,13 | - | - | 136.064,81 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (130.753,48) | (2.170,00) | (7.901.595,49) | - | - | (76.574,45) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 1.952.141,21 | 250,00 | 808.161,18 | 250,00 | 250,00 | 408.856,05 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 20,53 | 12,64 | 32,90 | 18,71 | 19,39 | 19,74 |
| | HB2 EUR | IU2 EUR | IU2 GBP | IU2 HCAD | IU2 HCHF | IU2 HNOK |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 10.019.424,86 | 6.689.328,70 | 291.542,95 | 775.517,47 | 7.377,00 | 152,29 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.156.956,68 | 2.005.069,59 | 46.304,03 | 925,90 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (2.901.132,82) | (2.262.951,99) | (93.316,23) | - | (5.645,00) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 8.275.248,72 | 6.431.446,30 | 244.530,75 | 776.443,37 | 1.732,00 | 152,29 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 38,53 | 20,78 | 19,98 | 13,38 | 12,75 | 145,55 |
| | IU2 HSGD | IU2 SGD | IU2 USD | X2 USD | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 250,00 | 250,00 | 9.002.140,91 | 64.143,06 | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | - | 6.918.685,87 | 15.033,60 | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | - | (3.610.479,10) | (21.082,35) | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 250,00 | 250,00 | 12.310.347,68 | 58.094,31 | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 18,92 | 19,62 | 19,95 | 14,62 | | |

Global Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | Zum | Zum | Zum | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|----------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|--------|--------|
| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | Zum | Zum | Zum |
| | USD 961.302.175 | USD 1.261.267.907 | USD 1.362.626.077 | | | |
| A2 EUR | | | | 14,27 | 16,24 | 19,71 |
| A2 HCHF | | | | 9,45 | 10,76 | 12,26 |
| A2 HEUR | | | | 23,55 | 27,12 | 31,61 |
| A2 HSGD | | | | 13,08 | 15,38 | 17,94 |
| A2 SGD | | | | 13,47 | 15,62 | 18,61 |
| A2 USD | | | | 13,34 | 15,92 | 18,92 |
| F2 USD | | | | 12,84 | 15,44 | 18,51 |
| GU2 EUR | | | | n. z. | 22,77 | 27,95 |
| GU2 HCHF | | | | 9,65 | 11,12 | 12,83 |
| GU2 HEUR | | | | 14,93 | 17,39 | 20,50 |
| GU2 USD | | | | 13,83 | 16,69 | 20,08 |
| H1 EUR | | | | 13,93 | 15,96 | 19,50 |
| H2 EUR | | | | 14,63 | 16,79 | 20,53 |
| H2 HCHF | | | | 9,58 | 11,00 | 12,64 |
| H2 HEUR | | | | 24,12 | 28,01 | 32,90 |
| H2 HSGD | | | | 13,40 | 15,90 | 18,71 |
| H2 SGD | | | | 13,81 | 16,15 | 19,39 |
| H2 USD | | | | 13,69 | 16,47 | 19,74 |
| HB2 EUR | | | | 27,30 | 31,41 | 38,53 |
| IU2 EUR | | | | 14,74 | 16,95 | 20,78 |
| IU2 GBP | | | | 14,33 | 16,54 | 19,98 |
| IU2 HCAD | | | | 9,43 | 11,24 | 13,38 |
| IU2 HCHF | | | | 9,63 | 11,08 | 12,75 |
| IU2 HEUR | | | | 11,15 | n. z. | n. z. |
| IU2 HNOK | | | | 105,57 | 123,44 | 145,55 |
| IU2 HSGD | | | | 13,50 | 16,05 | 18,92 |
| IU2 SGD | | | | 13,90 | 16,29 | 19,62 |
| IU2 USD | | | | 13,77 | 16,61 | 19,95 |
| X2 USD | | | | 10,42 | 12,37 | 14,62 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HCHF | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HEUR | 1,87 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HSGD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 SGD | 1,86 % | 1,87 % | 1,88 % |
| A2 USD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| F2 USD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| GU2 EUR | n. z. | 0,72 % | 0,72 % |
| GU2 HCHF | 0,72 % | 0,72 % | 0,72 % |
| GU2 HEUR | 0,71 % | 0,72 % | 0,72 % |
| GU2 USD | 0,72 % | 0,72 % | 0,72 % |
| H1 EUR | 1,07 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 EUR | 1,07 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HCHF | 1,07 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HEUR | 1,07 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HSGD | 1,07 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 SGD | 1,07 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 USD | 1,07 % | 1,07 % | 1,09 % |
| HB2 EUR | 0,81 % | 0,81 % | 0,81 % |
| IU2 EUR | 0,83 % | 0,83 % | 0,84 % |
| IU2 GBP | 0,83 % | 0,83 % | 0,84 % |
| IU2 HCAD | 0,83 % | 0,83 % | 0,84 % |
| IU2 HCHF | 0,83 % | 0,83 % | 0,84 % |
| IU2 HEUR | 0,83 % | n. z. | n. z. |
| IU2 HNOK | 0,82 % | 0,83 % | 0,84 % |
| IU2 HSGD | 0,83 % | 0,83 % | 0,84 % |
| IU2 SGD | 0,83 % | 0,83 % | 0,84 % |
| IU2 USD | 0,82 % | 0,83 % | 0,84 % |
| X2 USD | 2,47 % | 2,47 % | 2,47 % |

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Jul. 24 |
|----------------------|-------------|
| H1 EUR | 0,022451 |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 97,04 %

Australien 0,15 %

Gesundheitswesen 0,15 %

Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 0,15 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 988.711 Nanosonics | 1.984.825 | 0,15 |
|--------------------|-----------|------|

Kanada 5,80 %

Finanzdienstleister 2,30 %

Versicherungen 2,30 %

| | | |
|--------------------------|------------|------|
| 185.727 Intact Financial | 31.324.856 | 2,30 |
|--------------------------|------------|------|

Informationstechnologie 1,16 %

IT-Dienstleistungen 1,16 %

| | | |
|-------------|------------|------|
| 158.224 CGI | 15.813.498 | 1,16 |
|-------------|------------|------|

Versorgungsunternehmen 2,34 %

Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger 2,34 %

| | | |
|---------------------|------------|------|
| 825.768 Boralex 'A' | 20.722.255 | 1,52 |
|---------------------|------------|------|

| | | |
|------------------------------------|------------|------|
| 1.477.666 Innogex Renewable Energy | 11.218.787 | 0,82 |
|------------------------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 31.941.042 | 2,34 |
|--|------------|------|

Frankreich 5,06 %

Industrie 5,06 %

Elektrische Ausrüstung 5,06 %

| | | |
|-----------------|------------|------|
| 258.912 Legrand | 25.685.553 | 1,89 |
|-----------------|------------|------|

| | | |
|----------------------------|------------|------|
| 180.597 Schneider Electric | 43.244.805 | 3,17 |
|----------------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 68.930.358 | 5,06 |
|--|------------|------|

Deutschland 2,86 %

Industrie 1,72 %

Maschinen 1,72 %

| | | |
|----------------------|------------|------|
| 307.149 Knorr-Bremse | 23.472.680 | 1,72 |
|----------------------|------------|------|

Informationstechnologie 1,14 %

Halbleiter und Halbleitergeräte 1,14 %

| | | |
|-------------------------------|------------|------|
| 420.452 Infineon Technologies | 15.522.504 | 1,14 |
|-------------------------------|------------|------|

Hongkong 1,57 %

Finanzdienstleister 1,57 %

Versicherungen 1,57 %

| | | |
|---------------|------------|------|
| 3.146.500 AIA | 21.344.876 | 1,57 |
|---------------|------------|------|

Indien 1,11 %

Finanzdienstleister 1,11 %

Banken 1,11 %

| | | |
|-----------------------|------------|------|
| 235.375 HDFC Bank ADS | 15.144.029 | 1,11 |
|-----------------------|------------|------|

Irland 2,64 %

Gesundheitswesen 2,64 %

Biowissenschaften, Geräte und Dienste 2,64 %

| | | |
|--------------|------------|------|
| 113.436 ICON | 35.931.420 | 2,64 |
|--------------|------------|------|

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

Italien 1,62 %

Industrie 1,62 %

Elektrische Ausrüstung 1,62 %

| | | |
|------------------|------------|------|
| 356.837 Prysmian | 22.060.266 | 1,62 |
|------------------|------------|------|

Japan 5,28 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,32 %

Unterhaltung 1,32 %

| | | |
|------------------|------------|------|
| 339.000 Nintendo | 18.060.281 | 1,32 |
|------------------|------------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 1,15 %

Freizeitprodukte 1,15 %

| | | |
|-----------------|------------|------|
| 101.300 Shimano | 15.693.766 | 1,15 |
|-----------------|------------|------|

Informationstechnologie 2,81 %

Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,81 %

| | | |
|----------------|------------|------|
| 43.700 Keyence | 19.205.394 | 1,41 |
|----------------|------------|------|

| | | |
|------------------------------|------------|------|
| 923.100 Murata Manufacturing | 19.120.741 | 1,40 |
|------------------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 38.326.135 | 2,81 |
|--|------------|------|

Niederlande 4,61 %

Industrie 1,88 %

Professionelle Dienstleistungen 1,88 %

| | | |
|------------------------|------------|------|
| 154.261 Wolters Kluwer | 25.578.856 | 1,88 |
|------------------------|------------|------|

Informationstechnologie 2,73 %

Halbleiter und Halbleitergeräte 2,73 %

| | | |
|-------------|------------|------|
| 35.779 ASML | 37.236.636 | 2,73 |
|-------------|------------|------|

Vereinigtes Königreich 1,63 %

Versorgungsunternehmen 1,63 %

Stromversorger 1,63 %

| | | |
|-------------|------------|------|
| 983.756 SSE | 22.195.560 | 1,63 |
|-------------|------------|------|

USA 64,71 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,05 %

Mobilfunkdienste 2,05 %

| | | |
|----------------------|------------|------|
| 157.054 T-Mobile USA | 27.934.410 | 2,05 |
|----------------------|------------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 1,99 %

Autoteile 1,01 %

| | | |
|---------------|------------|------|
| 198.642 Aptiv | 13.731.128 | 1,01 |
|---------------|------------|------|

Fachhandel 0,98 %

| | | |
|-------------------|------------|------|
| 38.880 Home Depot | 13.295.599 | 0,98 |
|-------------------|------------|------|

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,30 %

Lebensmittelprodukte 0,30 %

| | | |
|------------------------------------|-----------|------|
| 57.423 McCormick Non-Voting Shares | 4.023.055 | 0,30 |
|------------------------------------|-----------|------|

Finanzdienstleister 10,75 %

Finanzdienstleistungen 4,27 %

| | | |
|-------------------|------------|------|
| 66.392 MasterCard | 29.600.873 | 2,17 |
|-------------------|------------|------|

| | | |
|-------------------|------------|------|
| 28.937 S&P Global | 12.860.326 | 0,94 |
|-------------------|------------|------|

| | | |
|-------------------------|------------|------|
| 160.622 Walker & Dunlop | 15.736.137 | 1,16 |
|-------------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 58.197.336 | 4,27 |
|--|------------|------|

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | | | | |
|---|---------------------------|----------------------|--|---|---------------------------------|---|-----------------------------|-----------|--------|
| Versicherungen 6,48 % | | | Immobilien 2,25 % | | | | | | |
| 88.765 | Arthur J Gallagher | 23.040.731 | 1,69 | Diversifizierte REITs 2,25 % | | | | | |
| 138.197 | Marsh & McLennan | 29.157.494 | 2,14 | 50.140 | Crown Castle International REIT | 4.890.405 | 0,36 | | |
| 171.907 | Progressive | 36.094.453 | 2,65 | 19.158 | Equinix REIT | 14.445.707 | 1,06 | | |
| | | 88.292.678 | 6,48 | 102.615 | Prologis REIT | 11.338.444 | 0,83 | | |
| | | | | | | 30.674.556 | 2,25 | | |
| Gesundheitswesen 7,52 % | | | Wertpapieranlagen | | | 1.322.273.194 | 97,04 | | |
| Biotechnologie 0,93 % | | | Anzahl der Wertpapiere | | | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens | | |
| 26.811 | Vertex Pharmaceuticals | 12.703.990 | 0,93 | Derivate (0,04 %)¹ | | | | | |
| Gesundheitsanbieter u. -leistungen 6,59 % | | | Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,04 %) | | | | | | |
| 333.509 | Encompass Health | 28.540.032 | 2,09 | Kauf 122.918 CAD: Verkauf 89.656 USD Juli 2024 | | | | 117 | - |
| 81.675 | Humana | 30.439.456 | 2,23 | Kauf 10.345.815 CAD: Verkauf 7.521.445 USD Juli 2024 | | | | 34.579 | - |
| 52.489 | McKesson | 30.870.356 | 2,27 | Kauf 37 CHF: Verkauf 42 USD Juli 2024 | | | | (1) | - |
| | | 89.849.844 | 6,59 | Kauf 3.165 CHF: Verkauf 3.592 USD Juli 2024 | | | | (64) | - |
| Industrie 14,62 % | | | Kauf 257 CHF: Verkauf 292 USD Juli 2024 | | | | | (5) | - |
| Bauprodukte 1,41 % | | | Kauf 37 CHF: Verkauf 42 USD Juli 2024 | | | | | (1) | - |
| 116.787 | Advanced Drainage Systems | 19.263.432 | 1,41 | Kauf 22.021 CHF: Verkauf 24.764 USD Juli 2024 | | | | (212) | - |
| Elektrische Ausrüstung 2,86 % | | | Kauf 274.029 CHF: Verkauf 308.165 USD Juli 2024 | | | | | (2.639) | - |
| 298.088 | NEXTracker | 14.572.032 | 1,07 | Kauf 3.152 CHF: Verkauf 3.545 USD Juli 2024 | | | | (30) | - |
| 316.701 | nVent Electric | 24.385.977 | 1,79 | Kauf 3.198 CHF: Verkauf 3.596 USD Juli 2024 | | | | (31) | - |
| | | 38.958.009 | 2,86 | Kauf 480.229 EUR: Verkauf 513.077 USD Juli 2024 | | | | 1.194 | - |
| Bodentransport 1,96 % | | | Kauf 398.429 EUR: Verkauf 426.140 USD Juli 2024 | | | | | 532 | - |
| 368.481 | Uber Technologies | 26.666.970 | 1,96 | Kauf 3.891 EUR: Verkauf 4.167 USD Juli 2024 | | | | (1) | - |
| Maschinen 7,20 % | | | Kauf 158.239.987 EUR: Verkauf 169.800.985 USD Juli 2024 | | | | | (343.829) | (0,03) |
| 344.892 | Wabtec | 54.934.398 | 4,03 | Kauf 37.178.632 EUR: Verkauf 39.894.899 USD Juli 2024 | | | | (80.783) | (0,01) |
| 314.208 | Xylem | 43.139.187 | 3,17 | Kauf 26.599.836 EUR: Verkauf 28.543.218 USD Juli 2024 | | | | (57.797) | - |
| | | 98.073.585 | 7,20 | Kauf 241.298 EUR: Verkauf 258.951 USD Juli 2024 | | | | (548) | - |
| Handelsgesellschaften & Händler 1,19 % | | | Kauf 15.354 EUR: Verkauf 16.478 USD Juli 2024 | | | | | (35) | - |
| 330.735 | Core & Main | 16.272.162 | 1,19 | Kauf 568.177 EUR: Verkauf 609.982 USD Juli 2024 | | | | (1.529) | - |
| Informationstechnologie 25,23 % | | | Kauf 538.241 EUR: Verkauf 578.803 USD Juli 2024 | | | | | (2.408) | - |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,07 % | | | Kauf 1.086.808 EUR: Verkauf 1.168.984 USD Juli 2024 | | | | | (5.136) | - |
| 113.156 | Keysight Technologies | 15.555.555 | 1,14 | Kauf 317.359 EUR: Verkauf 341.387 USD Juli 2024 | | | | (1.531) | - |
| 174.294 | TE Connectivity | 26.245.191 | 1,93 | Kauf 1.859.518 EUR: Verkauf 2.000.302 USD Juli 2024 | | | | (8.968) | - |
| | | 41.800.746 | 3,07 | Kauf 441.344 EUR: Verkauf 474.758 USD Juli 2024 | | | | (2.129) | - |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 12,04 % | | | Kauf 9.793 EUR: Verkauf 10.539 USD Juli 2024 | | | | | (51) | - |
| 30.308 | Lam Research | 32.778.405 | 2,40 | Kauf 8.294.628 EUR: Verkauf 8.926.237 USD Juli 2024 | | | | (43.627) | - |
| 818.013 | Nvidia | 103.229.151 | 7,58 | Kauf 261 NOK: Verkauf 25 USD Juli 2024 | | | | - | - |
| 142.286 | Texas Instruments | 28.015.402 | 2,06 | Kauf 22.081 NOK: Verkauf 2.061 USD Juli 2024 | | | | 12 | - |
| | | 164.022.958 | 12,04 | Kauf 56 SGD: Verkauf 41 USD Juli 2024 | | | | - | - |
| Software 10,12 % | | | Kauf 55 SGD: Verkauf 41 USD Juli 2024 | | | | | - | - |
| 65.958 | Autodesk | 16.171.253 | 1,18 | Kauf 989 SGD: Verkauf 733 USD Juli 2024 | | | | (3) | - |
| 77.260 | Cadence Design Systems | 23.954.463 | 1,76 | Kauf 100 SGD: Verkauf 74 USD Juli 2024 | | | | - | - |
| 215.503 | Microsoft | 97.825.432 | 7,18 | Kauf 4.712 SGD: Verkauf 3.486 USD Juli 2024 | | | | (7) | - |
| | | 137.951.148 | 10,12 | Kauf 4.660 SGD: Verkauf 3.447 USD Juli 2024 | | | | (7) | - |
| | | | | Kauf 84.289 SGD: Verkauf 62.359 USD Juli 2024 | | | | (121) | - |
| | | | | Kauf 94.593 USD: Verkauf 129.230 CAD Juli 2024 | | | | 211 | - |
| | | | | Kauf 47 USD: Verkauf 42 CHF Juli 2024 | | | | - | - |
| | | | | Kauf 328 USD: Verkauf 293 CHF Juli 2024 | | | | 1 | - |

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 48 USD; Verkauf 42 CHF Juli 2024 | - | - |
| Kauf 4.147 USD; Verkauf 3.703 CHF Juli 2024 | 19 | - |
| Kauf 36.213 USD; Verkauf 33.895 EUR Juli 2024 | (84) | - |
| Kauf 186.833 USD; Verkauf 174.683 EUR Juli 2024 | (233) | - |
| Kauf 306.400 USD; Verkauf 286.059 EUR Juli 2024 | 64 | - |
| Kauf 365.853 USD; Verkauf 341.455 EUR Juli 2024 | 194 | - |
| Kauf 2.352.930 USD; Verkauf 2.196.014 EUR Juli 2024 | 1.247 | - |
| Kauf 508.316 USD; Verkauf 474.416 EUR Juli 2024 | 269 | - |
| Kauf 13.919 USD; Verkauf 12.973 EUR Juli 2024 | 27 | - |
| Kauf 158.488 USD; Verkauf 147.709 EUR Juli 2024 | 308 | - |
| Kauf 63.120 USD; Verkauf 58.794 EUR Juli 2024 | 158 | - |
| Kauf 6.298 USD; Verkauf 5.857 EUR Juli 2024 | 26 | - |
| Kauf 75.631 USD; Verkauf 70.314 EUR Juli 2024 | 332 | - |
| Kauf 26 USD; Verkauf 280 NOK Juli 2024 | - | - |
| Kauf 44 USD; Verkauf 60 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 806 USD; Verkauf 1.092 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 44 USD; Verkauf 60 SGD Juli 2024 | - | - |
| | (512.520) | (0,04) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 1.007.517.349 USD²) | 1.321.760.674 | 97,00 |
| Sonstiges Nettovermögen | 40.865.403 | 3,00 |
| Summe Nettovermögen | 1.362.626.077 | 100,00 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|-------------------------------|------------|--------------|
| Kanada | | |
| CGI | 18.842.717 | - |
| Deutschland | | |
| Infineon Technologies | 17.827.041 | - |
| Indien | | |
| HDFC Bank ADS | 16.276.764 | - |
| Italien | | |
| Prysmian | 16.010.984 | - |
| Japan | | |
| Olympus | - | 16.522.997 |
| Shimadzu | - | 21.706.090 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| DS Smith | - | 25.541.479 |
| USA | | |
| Aon | - | 37.250.691 |
| Arthur J Gallagher | 21.855.646 | - |
| IPG Photonics | - | 17.863.477 |
| McKesson | 29.182.061 | - |
| Microchip Technology | - | 25.509.425 |
| Microsoft | - | 29.908.812 |
| NEXTracker | 14.026.667 | - |
| nVent Electric | 19.266.077 | - |
| Nvidia | - | 29.665.907 |
| Progressive | - | 14.403.380 |
| S&P Global | 13.719.661 | - |
| Uber Technologies | 26.451.580 | - |
| Workday „A“ | - | 17.221.461 |

Global Technology Leaders Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Alison Porter, Graeme Clark und Richard Clode

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 46,35 % (netto), wogegen der MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index in US-Dollar eine Rendite von 36,40 % verbuchte.

Technologieaktien setzten ihre positive Dynamik im Berichtsjahr fort und profitierten von einer Erholung der Gewinnerwartungen. Diese wurden durch solide Nachfragetrends und die jüngsten Kostensenkungs- und Effizienzinitiativen untermauert. Darüber hinaus wurden die Erwartungen an KI als nächste große IT-Welle immer größer. Wir diskutieren seit vielen Jahren über die Entwicklung von KI, und obwohl sie noch in den Kinderschuhen steckt, sehen wir erhebliche Investitionen in die physische Infrastruktur, die für die Technologie erforderlich ist. Die Stimmung wurde auch durch Anzeichen einer nachlassenden Inflation gestützt, die die Erwartung einer Zinssenkung vor Ende 2024 untermauert.

Dank unserer Philosophie, uns auf führende Technologieunternehmen mit unbewertetem Gewinnwachstum zu konzentrieren, waren wir im Jahresverlauf gut positioniert, und der Fonds übertraf erneut seine Vergleichsgruppe.

Auf Einzeltitelebene verzeichneten wir weiterhin starke positive Beiträge von sogenannten „KI-Gewinnern“ in allen Teilsektoren, darunter Halbleiter, Internet und Software. Nvidia leistete erneut einen erheblichen Beitrag zur Performance, da die KI-Infrastruktur auf der GPU-Technologie des Unternehmens aufbaut. Wichtig ist, dass die Entwicklung der Aktie weiterhin hauptsächlich durch Aufwärtskorrekturen der Gewinne und nicht nur durch eine Steigerung der Bewertungskennzahlen angetrieben wurde, während wir versuchten, den „Hype-Zyklus“ rund um KI zu bewältigen. Alphabet, Microsoft und Amazon.com leisteten positive Beiträge zu den Ergebnissen, wobei alle drei eine stärker werdende Dynamik in ihren Public-Cloud-Geschäften verzeichneten, da die Kunden diese Plattformen zunehmend als führend für die KI-Infrastruktur der nächsten Generation ansehen. Meta schloss das Jahr 2023 stark ab und übertraf mit seinen Vorgaben die Erwartungen, da das Management weiterhin die Kosten kontrollierte und die Margen verbesserte.

Infineon Technologies und Aptiv belasteten die Wertentwicklung aufgrund ihrer Abhängigkeit vom Automobilsektor und der schlechten Stimmung gegenüber diesem Sektor. Insbesondere wurden Bedenken hinsichtlich der Wachstumsaussichten für Elektrofahrzeuge geäußert. Wir trennten uns im März von Infineon Technologies und im Juni von Aptiv.

Bei unseren langfristigen Anlagethemen konzentrierten wir uns innerhalb eines rationalen Bewertungsrahmens weiterhin auf die vernachlässigten Nutznießer der KI-Wende. Wir fügten Unternehmen hinzu, bei denen wir ein nicht berücksichtigtes Wachstum durch Investitionen in die KI-Infrastruktur und die damit verbundenen Ökosysteme sahen. Dazu gehörten Advanced Micro Devices, ASML und Western Digital (Halbleiter), Pure Storage (Speicher) und Flex (Auftragsfertigung).

Wir trennten uns von Aktien, bei denen sich das Gewinnwachstum verschlechtert hatte oder bei denen die Aussichten unsicher geworden waren. Dazu zählten Adyen (Zahlungen/Finanztechnologie), Box, Dropbox, Veeva Systems und Workday (Software), Pinterest und Match (Internet) sowie Infineon Technologies und Aptiv. Außerdem lösten wir einige Positionen auf, bei denen wir das Gefühl hatten, dass sie ihren vollen Wert erreicht hatten, darunter BE Semiconductor Industries und Universal Music.

Wir richteten neue Positionen bei CrowdStrike ein, einer Cybersicherheitsplattform der nächsten Generation, die auf ihrer Führungsposition im Bereich Endpunktsicherheit aufbaut, bei RELX, einem weltweit führenden Anbieter von Daten und Analysen, und bei SAP, einem führenden Anbieter von ERP-Software für die weltweit größten Unternehmen, der nun einen klareren Migrationspfad zu seinem Cloud-Angebot der nächsten Generation S/4HANA bietet.

Wir freuen uns weiterhin sehr, am Beginn einer weiteren großen Welle technologischer Innovationen zu stehen, und sehen ein sehr günstiges Umfeld für eine aktive Titelauswahl vor uns.

Obwohl die neue Welle der künstlichen Intelligenz noch in den Kinderschuhen steckt, sind wir davon überzeugt, dass sie der Wirtschaft und den Unternehmen erhebliche Produktivitätssteigerungen bringen kann, die zu einer niedrigeren Inflation und höheren Gewinnen führen werden. Auch wenn Volatilität im Zusammenhang mit Lagerzyklen und den verzögerten Auswirkungen von Zinserhöhungen nicht ausgeschlossen werden kann, glauben wir, dass unsere Investitionen in unsere Kernthemen Infrastruktur der nächsten Generation (Computer-, Netzwerk- und Cloud-Plattformen), Elektrifizierung und Plattformen zur Optimierung von Ressourcen und Produktivität sehr gut positioniert sind.

Halbleiter, öffentliche Cloud-Plattformen, Cybersicherheit und digitale Werbung gehörten zu den ersten Nutznießern von KI-Investitionen. Wir halten alle diese Bereiche nach wie vor für strukturell attraktiv, sind aber auch der Meinung, dass es im Zuge der Entwicklung von KI-Anwendungen immer wichtiger wird, bei der Bewertung diszipliniert vorzugehen und zwischen führenden Produkten zu unterscheiden.

Wir suchen weiterhin nach Bereichen, die von dieser neuen Welle profitieren werden, deren Ertragskraft aber noch unterschätzt wird. Es wird wahrscheinlich Jahre dauern, bis die Vorteile der künstlichen Intelligenz voll zum Tragen kommen, und es wird daher einige Zeit dauern, bis klar ist, wer am meisten davon profitieren wird. Wir hüten uns davor, die frühe Akzeptanz in eine parabolische Entwicklung zu extrapolieren, sehen aber auch große Chancen, dass der Technologiesektor durch KI Umwälzungen in immer mehr Bereichen der „Old Economy“ anstoßen kann.

Ausgehend von unseren Erfahrungen mit früheren IT-Wellen konzentrieren wir uns weiterhin auf nachhaltige Markteintrittsbarrieren, integrieren ESG-Faktoren in unsere Analysen und nutzen unsere Bewertungsdisziplin, um Unternehmen zu identifizieren, die globale Technologieführer werden oder bleiben sollten. Der Technologiesektor profitiert von einem der stärksten Rückenwinde am Aktienmarkt. Da jedoch mit makroökonomischen Turbulenzen zu rechnen ist, werden unseres Erachtens erfahrene Investment-„Co-Piloten“ mit bewährten Navigationsfähigkeiten benötigt, um einen reibungsloseren Weg zur Erreichung der Risiko- und Renditeziele der Anleger zu finden.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Technology Leaders Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Vermögens in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe in beliebigen Ländern, die einen Bezug zur Technologie aufweisen oder Gewinne aus Technologie erzielen. Das Portfolio kann hinsichtlich der Anzahl der Beteiligungen und/oder der Größe der größten Beteiligungen konzentriert sein. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Die Strategie basiert auf der Identifizierung von Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters derzeit oder in Zukunft eine führende Rolle übernehmen, wenn es darum geht, die Einführung von Technologien voranzutreiben oder zu ermöglichen, und die als solche ein unentdecktes Potenzial besitzen, um nachhaltiges Ertragswachstum zu erzielen. Diese Unternehmen sind in der Regel auf Themen ausgerichtet, die langfristige technologische Wachstumstrends vorantreiben (z. B. Internet-Transformation, Infrastruktur der nächsten Generation und Digitalisierung des Zahlungsverkehrs). Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|---|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Global Technology Leaders Fund | H2 USD (netto)* | 23,98** | 48,78** | (29,42) | 29,81 | 46,35 |
| MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index*** | | 23,70*** | 44,76 | (23,26) | 27,70 | 36,40 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Mit Wirkung vom 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI AC World IT Index zum MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark.

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

Global Technology Leaders Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 4.832.647.979 |
| Bankguthaben | 12 | 267.227.454 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 1.272.682 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 23.052.282 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus | 3 | 11.717 |
| Devisenterminkontrakten | | |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 59.609 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 5.124.271.723 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 32 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 153.298.636 |
| Steuern und Aufwendungen | | 7.825.191 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 6.262.006 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.185.438 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 168.571.303 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 4.955.700.420 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|----------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 12.438.520 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 33.769 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 4.424.484 |
| Summe Erträge | | 16.896.773 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 39.291.292 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 2.860.966 |
| Depotbankgebühren | 6 | 166.158 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 14.871.651 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 252.641 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 4.650 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 1.754.817 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 1.542.597 |
| Summe Aufwendungen | | 60.744.772 |
| Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen | | (43.847.999) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 340.992.923 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (5.151.008) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 97.847 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 335.939.762 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 1.178.859.518 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (2.005.800) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (159.040) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.176.694.678 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 1.468.786.441 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Technology Leaders Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|---------------|---|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 3.214.263.981 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 1.230.368.036 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (43.847.999) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (957.718.099) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 335.939.762 | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 61 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 1.176.694.678 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 4.955.700.420 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A1 USD | A2 EUR | A2 GBP | A2 HCHF | A2 HEUR | A2 HRMB |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.128.437,71 | 1.954.818,15 | 117.466,27 | 79.270,29 | 70.324,44 | 26.993,96 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 498.069,78 | 791.110,19 | 45.419,74 | 25.164,46 | 64.738,54 | 11.240,18 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (538.888,48) | (507.067,72) | (30.817,87) | (12.225,26) | (44.860,08) | (9.455,74) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.087.619,01 | 2.238.860,62 | 132.068,14 | 92.209,49 | 90.202,90 | 28.778,40 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 219,31 | 204,97 | 173,68 | 371,76 | 170,20 | 1.339,76 |
| | A2 HSGD | A2 SGD | A2 USD | C2 USD | F2 USD | G2 USD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 35.540,08 | 294.298,90 | 10.086.842,89 | 137.880,39 | 23.190,46 | 4.233.076,15 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 38.606,15 | 219.412,21 | 2.921.709,81 | 365.701,63 | 4.558,08 | 2.106.361,50 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (19.314,56) | (150.989,36) | (2.419.764,38) | (13.498,60) | (1.809,76) | (1.782.987,73) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 54.831,67 | 362.721,75 | 10.588.788,32 | 490.083,42 | 25.938,78 | 4.556.449,92 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 506,54 | 215,13 | 219,43 | 63,85 | 127,84 | 56,50 |
| | H1 EUR | H1 USD | H2 EUR | H2 GBP | H2 HCHF | H2 HEUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 23.005,84 | 1.094.755,92 | 874.674,50 | 94.844,79 | 400.585,28 | 41.819,98 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 8.398,02 | 288.707,32 | 547.965,32 | 14.924,35 | 54.266,36 | 142.437,73 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (18.592,42) | (173.704,00) | (161.714,92) | (20.113,14) | (60.220,60) | (115.526,52) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 12.811,44 | 1.209.759,24 | 1.260.924,90 | 89.656,00 | 394.631,04 | 68.731,19 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 67,16 | 52,40 | 72,42 | 79,78 | 36,44 | 98,25 |
| | H2 USD | I1 GBP | I1 USD | I2 HEUR | I2 USD | SB1 USD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 5.525.941,50 | 14.987,97 | 74.949,00 | 380.102,36 | 1.649.290,31 | 144.880,70 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.175.247,26 | 253,81 | 25.619,52 | 294.873,31 | 360.340,16 | 141.273,72 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1.088.805,73) | (150,00) | (9.653,60) | (242.040,33) | (434.708,77) | (25.197,13) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 5.612.383,03 | 15.091,78 | 90.914,92 | 432.935,34 | 1.574.921,70 | 260.957,29 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 62,20 | 198,00 | 251,18 | 116,15 | 251,94 | 50,26 |
| | SB2 EUR | SB2 GBP | SB2 HCHF | SB2 USD | X2 EUR | X2 USD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 46.134,88 | 15.600,24 | 1.752.778,67 | 1.499.728,83 | 49.386,78 | 175.340,05 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 11.367,87 | 94.713,28 | 72.808,37 | 477.415,14 | 16.488,70 | 17.408,50 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (10.025,87) | (15.640,37) | (172.752,03) | (235.138,10) | (24.025,55) | (42.149,43) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 47.476,88 | 94.673,15 | 1.652.835,01 | 1.742.005,87 | 41.849,93 | 150.599,12 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 55,59 | 70,58 | 29,73 | 50,27 | 181,07 | 193,86 |

Global Technology Leaders Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
|-------------------|--------------------|-------------------|
| USD 2.714.661.706 | USD 3.214.263.981 | USD 4.955.700.420 |

| | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|----------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
| A1 USD | 117,29 | 151,06 | 219,31 |
| A2 EUR | 112,61 | 138,34 | 204,97 |
| A2 GBP | 96,50 | 118,98 | 173,68 |
| A2 HCHF | 217,59 | 267,18 | 371,76 |
| A2 HEUR | n. z. | 119,69 | 170,20 |
| A2 HRMB | 753,46 | 945,62 | 1.339,76 |
| A2 HSGD | 280,51 | 355,78 | 506,54 |
| A2 SGD | 118,23 | 147,93 | 215,13 |
| A2 USD | 117,36 | 151,14 | 219,43 |
| C2 USD | 33,69 | 43,68 | 63,85 |
| F1 USD | 69,46 | n. z. | n. z. |
| F2 USD | 67,28 | 87,36 | 127,84 |
| G2 USD | 29,58 | 38,48 | 56,50 |
| H1 EUR | 36,31 | 44,97 | 67,16 |
| H1 USD | 27,58 | 35,80 | 52,40 |
| H2 EUR | 39,16 | 48,49 | 72,42 |
| H2 GBP | 43,63 | 54,22 | 79,78 |
| H2 HCHF | 20,99 | 25,98 | 36,44 |
| H2 HEUR | 54,77 | 68,51 | 98,25 |
| H2 USD | 32,74 | 42,50 | 62,20 |
| I1 GBP | 108,10 | 134,45 | 198,00 |
| I1 USD | 132,00 | 171,49 | 251,18 |
| I2 HEUR | 64,65 | 80,92 | 116,15 |
| I2 USD | 132,40 | 172,01 | 251,94 |
| SB1 USD | 26,40 | 34,31 | 50,26 |
| SB2 EUR | 29,99 | 37,18 | 55,59 |
| SB2 GBP | 38,51 | 47,91 | 70,58 |
| SB2 HCHF | 17,09 | 21,18 | 29,73 |
| SB2 USD | 26,40 | 34,31 | 50,27 |
| X2 EUR | 100,68 | 122,94 | 181,07 |
| X2 USD | 104,93 | 134,33 | 193,86 |

Global Technology Leaders Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A1 USD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 EUR | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 GBP | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HCHF | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HEUR | n. z. | 1,87 % | 1,90 % |
| A2 HRMB | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HSGD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 SGD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 USD | 1,86 % | 1,87 % | 1,89 % |
| C2 USD | 1,20 % | 1,20 % | 1,20 % |
| F1 USD | 1,06 % | n. z. | n. z. |
| F2 USD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| G2 USD | 0,85 % | 0,85 % | 0,75 % |
| H1 EUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H1 USD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 EUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 GBP | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HCHF | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HEUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 USD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| I1 GBP | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I1 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 HEUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 USD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| SB1 USD | 0,94 % | 0,95 % | 0,97 % |
| SB2 EUR | 0,94 % | 0,95 % | 0,97 % |
| SB2 GBP | 0,93 % | 0,95 % | 0,98 % |
| SB2 HCHF | 0,94 % | 0,95 % | 0,97 % |
| SB2 USD | 0,94 % | 0,95 % | 0,98 % |
| X2 EUR | 2,46 % | 2,47 % | 2,49 % |
| X2 USD | 2,46 % | 2,47 % | 2,49 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). | | |
| Aktien 97,52 % | | |
| Brasilien 0,94 % | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 0,94 % | | |
| Allgemeiner Einzelhandel 0,94 % | | |
| 28.231 MercadoLibre | 46.710.448 | 0,94 |
| Kanada 1,08 % | | |
| Informationstechnologie 1,08 % | | |
| Software 1,08 % | | |
| 18.591 Constellation Software | 53.321.352 | 1,08 |
| 17.398 Constellation Software (Optionsscheine 31.03.2040) | 1 | - |
| | 53.321.353 | 1,08 |
| China 3,92 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 2,22 % | | |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen 2,22 % | | |
| 2.303.100 Tencent | 109.858.588 | 2,22 |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,70 % | | |
| Allgemeiner Einzelhandel 0,57 % | | |
| 392.432 Alibaba ADR | 28.294.347 | 0,57 |
| Hotels, Restaurants & Freizeit 1,13 % | | |
| 1.189.063 Trip.com ADR | 56.064.320 | 1,13 |
| Deutschland 1,04 % | | |
| Informationstechnologie 1,04 % | | |
| Software 1,04 % | | |
| 252.910 SAP | 51.370.885 | 1,04 |
| Niederlande 1,76 % | | |
| Informationstechnologie 1,76 % | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 1,76 % | | |
| 83.585 ASML | 86.990.252 | 1,76 |
| Taiwan 3,94 % | | |
| Informationstechnologie 3,94 % | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 3,94 % | | |
| 4.683.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 139.516.390 | 2,81 |
| 318.958 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS | 55.953.207 | 1,13 |
| | 195.469.597 | 3,94 |
| Vereinigtes Königreich 0,34 % | | |
| Industrie 0,34 % | | |
| Professionelle Dienstleistungen 0,34 % | | |
| 362.097 RELX | 16.670.988 | 0,34 |
| USA 84,50 % | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 16,33 % | | |
| Unterhaltung 2,13 % | | |
| 154.419 Netflix | 105.417.991 | 2,13 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|
| Interaktive Medien und Dienstleistungen 14,20 % | | |
| 1.603.852 Alphabet 'A' | 295.237.076 | 5,96 |
| 813.624 Alphabet 'C' | 150.947.593 | 3,05 |
| 496.814 Meta | 257.352.136 | 5,19 |
| | 703.536.805 | 14,20 |
| Nichtbasiskonsumgüter 5,98 % | | |
| Autoteile 1,05 % | | |
| 1.879.751 Mobileye Global | 52.416.857 | 1,05 |
| Allgemeiner Einzelhandel 4,93 % | | |
| 1.236.794 Amazon.com | 244.464.702 | 4,93 |
| Finanzdienstleister 3,97 % | | |
| Finanzdienstleistungen 3,97 % | | |
| 169.808 Fiserv | 25.225.828 | 0,51 |
| 150.765 MasterCard | 67.218.575 | 1,36 |
| 64.681 S&P Global | 28.745.853 | 0,58 |
| 281.974 Visa | 75.560.573 | 1,52 |
| | 196.750.829 | 3,97 |
| Industrie 2,20 % | | |
| Bodentransport 2,20 % | | |
| 1.508.343 Uber Technologies | 109.158.783 | 2,20 |
| Informationstechnologie 56,02 % | | |
| Kommunikationsausrüstung 4,12 % | | |
| 208.624 Arista Networks | 73.349.069 | 1,48 |
| 171.566 Palo Alto Networks | 58.863.437 | 1,19 |
| 356.293 Qualcomm | 72.094.107 | 1,45 |
| | 204.306.613 | 4,12 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,94 % | | |
| 1.376.547 Flex | 40.745.791 | 0,82 |
| 268.507 Jabil | 29.304.854 | 0,59 |
| 813.448 Pure Storage | 53.419.130 | 1,08 |
| 478.275 TE Connectivity | 72.018.650 | 1,45 |
| | 195.488.425 | 3,94 |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 23,50 % | | |
| 1.199.901 Advanced Micro Devices | 196.183.814 | 3,96 |
| 333.112 Applied Materials | 79.708.705 | 1,60 |
| 132.483 Impinj | 20.825.665 | 0,42 |
| 78.720 Lam Research | 85.136.467 | 1,72 |
| 2.249.527 Marvell Technology | 160.335.037 | 3,24 |
| 1.069.646 Micron Technology | 143.343.261 | 2,89 |
| 3.350.950 Nvidia | 422.873.135 | 8,53 |
| 266.814 Universal Display | 56.249.727 | 1,14 |
| | 1.164.655.811 | 23,50 |
| Software 18,78 % | | |
| 138.647 Adobe | 76.497.096 | 1,54 |
| 113.656 CrowdStrike | 44.422.448 | 0,89 |
| 100.038 Intuit | 65.320.812 | 1,32 |

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|-------------------------------|---------------|----------------------|
| Software (Fortsetzung) | | |
| 1.048.047 Microsoft | 475.750.455 | 9,60 |
| 68.281 Roper Technologies | 38.636.804 | 0,78 |
| 341.883 Salesforce | 87.966.496 | 1,78 |
| 103.593 ServiceNow | 80.654.920 | 1,63 |
| 102.012 Synopsys | 61.219.441 | 1,24 |
| | 930.468.472 | 18,78 |

| Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 5,68 % | | |
|---|----------------------|--------------|
| 977.329 Apple | 209.500.244 | 4,23 |
| 931.036 Western Digital | 71.731.669 | 1,45 |
| | 281.231.913 | 5,68 |
| Wertpapieranlagen | 4.832.647.979 | 97,52 |

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

| Derivate (0,03 %)¹ | | |
|---|-------|---|
| Devisenterminkontrakte 0,00 % | | |
| Kauf 255.833 USD: Verkauf 1.868.321 CNH Juli 2024 | (215) | - |

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,03 %) | | |
|--|-----------|--------|
| Kauf 735.763 CHF: Verkauf 835.244 USD Juli 2024 | (14.913) | - |
| Kauf 216.914 CHF: Verkauf 246.243 USD Juli 2024 | (4.397) | - |
| Kauf 508.732 CHF: Verkauf 577.516 USD Juli 2024 | (10.311) | - |
| Kauf 627 CHF: Verkauf 711 USD Juli 2024 | (12) | - |
| Kauf 33.642.650 CHF: Verkauf 37.833.501 USD Juli 2024 | (324.009) | (0,02) |
| Kauf 48.078.434 CHF: Verkauf 54.067.545 USD Juli 2024 | (463.039) | (0,01) |
| Kauf 14.224.144 CHF: Verkauf 15.996.040 USD Juli 2024 | (136.991) | - |
| Kauf 19.550 CHF: Verkauf 21.979 USD Juli 2024 | (182) | - |
| Kauf 3.240 CHF: Verkauf 3.643 USD Juli 2024 | (30) | - |
| Kauf 86.007 CHF: Verkauf 96.641 USD Juli 2024 | (749) | - |
| Kauf 13.409 CHF: Verkauf 15.067 USD Juli 2024 | (117) | - |
| Kauf 12.073 CHF: Verkauf 13.558 USD Juli 2024 | (97) | - |
| Kauf 300.120 CHF: Verkauf 337.035 USD Juli 2024 | (2.419) | - |
| Kauf 70.956 CHF: Verkauf 79.595 USD Juli 2024 | (484) | - |
| Kauf 12.117 CHF: Verkauf 13.533 USD Juli 2024 | (24) | - |
| Kauf 465.859 CNH: Verkauf 64.229 USD Juli 2024 | (297) | - |
| Kauf 30.554.431 CNH: Verkauf 4.211.939 USD Juli 2024 | (18.823) | - |
| Kauf 804.180 CNH: Verkauf 110.689 USD Juli 2024 | (328) | - |
| Kauf 3.945.000 CNH: Verkauf 542.948 USD Juli 2024 | (1.558) | - |
| Kauf 787.212 CNH: Verkauf 108.181 USD Juli 2024 | (148) | - |
| Kauf 1.868.321 CNH: Verkauf 256.147 USD Juli 2024 | 251 | - |
| Kauf 1.289 EUR: Verkauf 1.378 USD Juli 2024 | 2 | - |
| Kauf 100.167 EUR: Verkauf 107.134 USD Juli 2024 | 134 | - |
| Kauf 61.722 EUR: Verkauf 66.014 USD Juli 2024 | 82 | - |
| Kauf 25.196 EUR: Verkauf 26.988 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Kauf 47.284.994 EUR: Verkauf 50.739.631 USD Juli 2024 | (102.742) | - |
| Kauf 14.884.778 EUR: Verkauf 15.972.259 USD Juli 2024 | (32.342) | - |

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

| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
|---|----------------------|---------------|
| Kauf 6.305.172 EUR: Verkauf 6.765.827 USD Juli 2024 | (13.700) | - |
| Kauf 155.687 EUR: Verkauf 167.077 USD Juli 2024 | (354) | - |
| Kauf 60.976 EUR: Verkauf 65.437 USD Juli 2024 | (138) | - |
| Kauf 277.814 EUR: Verkauf 298.255 USD Juli 2024 | (748) | - |
| Kauf 108.344 EUR: Verkauf 116.509 USD Juli 2024 | (485) | - |
| Kauf 5.038 EUR: Verkauf 5.418 USD Juli 2024 | (23) | - |
| Kauf 1.378.157 EUR: Verkauf 1.482.363 USD Juli 2024 | (6.512) | - |
| Kauf 742.006 EUR: Verkauf 798.183 USD Juli 2024 | (3.579) | - |
| Kauf 236.066 EUR: Verkauf 253.939 USD Juli 2024 | (1.138) | - |
| Kauf 98.526 EUR: Verkauf 105.986 USD Juli 2024 | (475) | - |
| Kauf 433.357 EUR: Verkauf 466.356 USD Juli 2024 | (2.279) | - |
| Kauf 71.461 EUR: Verkauf 76.903 USD Juli 2024 | (376) | - |
| Kauf 99.478 EUR: Verkauf 107.053 USD Juli 2024 | (523) | - |
| Kauf 411.450 SGD: Verkauf 305.007 USD Juli 2024 | (1.199) | - |
| Kauf 14.000 SGD: Verkauf 10.378 USD Juli 2024 | (41) | - |
| Kauf 18.009 SGD: Verkauf 13.343 USD Juli 2024 | (45) | - |
| Kauf 284.670 SGD: Verkauf 210.773 USD Juli 2024 | (576) | - |
| Kauf 26.664.988 SGD: Verkauf 19.727.428 USD Juli 2024 | (38.363) | - |
| Kauf 300 SGD: Verkauf 221 USD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 415.225 SGD: Verkauf 305.908 USD Juli 2024 | 688 | - |
| Kauf 15.705 USD: Verkauf 13.840 CHF Juli 2024 | 274 | - |
| Kauf 89.370 USD: Verkauf 79.582 CHF Juli 2024 | 641 | - |
| Kauf 40.426 USD: Verkauf 36.038 CHF Juli 2024 | 246 | - |
| Kauf 769.796 USD: Verkauf 686.677 CHF Juli 2024 | 4.193 | - |
| Kauf 227.294 USD: Verkauf 202.752 CHF Juli 2024 | 1.238 | - |
| Kauf 540.403 USD: Verkauf 482.053 CHF Juli 2024 | 2.944 | - |
| Kauf 4.047 USD: Verkauf 3.610 CHF Juli 2024 | 22 | - |
| Kauf 80.322 USD: Verkauf 71.653 CHF Juli 2024 | 433 | - |
| Kauf 24.294 USD: Verkauf 21.743 CHF Juli 2024 | 52 | - |
| Kauf 20.617 USD: Verkauf 18.453 CHF Juli 2024 | 44 | - |
| Kauf 61.706 USD: Verkauf 448.985 CNH Juli 2024 | 90 | - |
| Kauf 12.408 USD: Verkauf 11.613 EUR Juli 2024 | (29) | - |
| Kauf 745.750 USD: Verkauf 696.790 EUR Juli 2024 | (434) | - |
| Kauf 226.271 USD: Verkauf 211.416 EUR Juli 2024 | (132) | - |
| Kauf 96.022 USD: Verkauf 89.718 EUR Juli 2024 | (56) | - |
| Kauf 69.437 USD: Verkauf 64.827 EUR Juli 2024 | 14 | - |
| Kauf 9.797 USD: Verkauf 9.131 EUR Juli 2024 | 19 | - |
| Kauf 149.955 USD: Verkauf 202.758 SGD Juli 2024 | 242 | - |
| Kauf 4.557 USD: Verkauf 6.167 SGD Juli 2024 | 3 | - |
| Kauf 1.461 USD: Verkauf 1.977 SGD Juli 2024 | 1 | - |
| Kauf 273.896 USD: Verkauf 370.796 SGD Juli 2024 | 104 | - |
| | (1.173.506) | (0,03) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 2.621.768.604 USD²) | 4.831.474.258 | 97,49 |
| Sonstiges Nettovermögen | 124.226.162 | 2,51 |
| Summe Nettovermögen | 4.955.700.420 | 100,00 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Technology Leaders Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|----------------------------|--------------|-----------------|
| China | | |
| Alibaba | - | 52.542.030 |
| Deutschland | | |
| Infineon Technologies | - | 55.218.024 |
| Niederlande | | |
| ASML | 85.691.556 | 59.679.100 |
| USA | | |
| Advanced Micro Devices | 157.134.486 | - |
| Alphabet 'A' | 101.440.359 | - |
| Amazon.com | 88.385.153 | - |
| Apple | 75.413.767 | 79.134.077 |
| Applied Materials | 58.961.246 | - |
| CDW | - | 48.824.953 |
| GE HealthCare Technologies | - | 41.589.757 |
| Marvell Technology | 119.723.018 | - |
| Micron Technology | 71.905.547 | 59.978.649 |
| Microsoft | 70.723.398 | - |
| Nvidia | - | 211.897.411 |
| Visa | - | 36.438.193 |
| Western Digital | 67.223.396 | - |
| Workday „A“ | - | 38.184.358 |

Japanese Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Yunyoung Lee

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 0,90 % (netto) bzw. 1,99 % (brutto), während der Russell/Nomura Small Cap Index eine Rendite von 8,64 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei 11,36 % lag.

Der japanische Aktienmarkt legte während des Berichtsjahres deutlich zu. Vor dem Hintergrund wachsender Hoffnungen auf eine Überwindung der Deflation wurden die Kurse vor allem durch ausländische Anleger in die Höhe getrieben. Die BoJ beendete ihre Negativzinspolitik, während die Gewerkschaften bei den Lohnverhandlungen im Frühjahr die höchste Lohnerhöhung seit 32 Jahren durchsetzten. Dies und ein schwächerer japanischer Yen ließen die Aktienindizes kräftig steigen, wobei der Nikkei Stock Average Index erstmals die Marke von 40.000 überschritt. Darüber hinaus folgten die Quartalsergebnisse der Unternehmen einem insgesamt positiven Trend. Das Marktumfeld für substanzorientierte Anlagestile wurde dadurch begünstigt, dass die Zinsen in den USA über einen längeren Zeitraum hoch blieben. Hinzu kamen ein Aufwärtstrend bei den inländischen langfristigen Zinsen, ein Zufluss privater Anlegergelder in Dividendenwerte und die von der Tokioter Börse vorangetriebenen Governance-Reformen.

Japanische Small Caps schnitten im Jahresverlauf schlechter ab als Large Caps. Die hohe Konzentration bei Large Caps bereitete den Anlegern jedoch weiterhin Sorgen. Zudem blieb die Bewertungsprämie für Large Caps im Vergleich zum historischen Durchschnitt erhöht.

Zu den Titeln mit den größten Beiträgen zur Fondsperformance gehörten Sawai (Generika), Nitto Boseki (Elektromaterialien), Infocom (digitale Comics), Japan Steel Works (Stahl) und Benefit One (Leistungspakete). Die Aktie von Sawai legte zu, da eine Änderung der Regierungspolitik große Generikahersteller begünstigte. Nitto Boseki erzielte Kursgewinne gegenüber einem niedrigen Bewertungsniveau, da eine Erholung der Gewinne erwartet wurde. Das Unternehmen war mit einer geringeren Nachfrage nach 5G-Basisstationen und höheren Materialpreisen konfrontiert, profitierte jedoch vom Wachstum bei KI-Servern. Infocom wurde aufgewertet, als die Muttergesellschaft Teijin den Verkauf ihrer Anteile an einen Private-Equity-Fonds ankündigte. Teijin gab an, die Entscheidung sei im Rahmen einer Umstrukturierung seines Geschäftsportfolios getroffen worden, da es keine Synergien mit Infocom gab. Japan Steel Works legte zu, da die Anleger das Kernkraftgeschäft des Unternehmens schätzten, das eine starke Position auf dem Weltmarkt einnimmt. Benefit One verzeichnete Kursgewinne, als Daiichi Life nach dem Angebot von M3 ein konkurrierendes Angebot für das Unternehmen vorlegte.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Demae-Can (Lebensmittelzulieferer), SG (Transport), Daio Paper (Papier), Denka (Chemikalien) und Nihon M&A Center (M&A-Berater). Der Aktienkurs von Demae-Can fiel aufgrund eines Rückgangs des Bruttowarenvolumens, obwohl sich der Gewinn erholte. SG sank aufgrund von Verzögerungen bei der Umsetzung einer Preiserhöhung. Denka gab aufgrund schwacher Gewinnaussichten und einer reduzierten Dividendenprognose nach. Der Aktienkurs von Nihon M&A Center fiel, nachdem das Unternehmen einen unerwartet schwachen Ausblick veröffentlicht hatte.

Während des Jahres stockten wir die Positionen des Fonds in Aiful (Verbraucherkredite), Demae-Can, Denka, Fuji Oil (Schokolade), GMO Financial (Devisenhandel), Harmonic Drive Systems (Robotik), Ines (Software), JINS (Brillen), KH Neochem (Chemikalien), Nihon M&A Center, Sawai, Septeni (Online-Werbung), SG, CyberAgent (Online-Werbung), Japan Steel Works, Kanto Denka Kogyo (Chemikalien), Park24 (Parkdienste), Oracle Japan (IT-Dienstleistungen) und Nichicon (elektronische Komponenten) nach positiven Gesprächen mit dem Management auf.

Nach Gesprächen mit den Managementteams richteten wir neue Positionen bei Union Tool (Halbleiter), Koa (elektronische Bauteile), Central Glass (Chemikalien), TRE (Recycling-Dienstleistungen), Welcia (Drogerien), DIP (Personaldienstleistungen), Fujitsu General (Klimaanlagen), Goldwin (Sportbekleidung), Descente (Sportbekleidung) und Menicon (Kontaktlinsen) ein.

Wir reduzierten die Allokation des Fonds in Asahi Intecc (medizinische Geräte), Tsuruha (Drogerien), Sakata INX (Verpackungstinten), Taikisha (Klimaanlagen), Oracle Japan, Life (Supermärkte), Daito Trust Construction (Immobilien), DKK (Basisstationsantennen), GMO Financial, Sawai, Pigeon (Babyprodukte), Kyorin (Pharmazeutika), Japan Steel Works, Futaba (Elektronik), Kura Sushi (Restaurants), Harmonic Drive Systems (Fabrikautomation) und Denka im Zuge einer Neubewertung ihrer Risiko-/Ertragsprofile nach den Managementmeetings.

Die Positionen in Nippon Road (Straßeninstandhaltung), Tachi-S (Automobilteile), Iida (Wohnungsbau), Ividen (Halbleiter), Taisho Pharmaceutical (Arzneimittel), Sumitomo Bakelite (Elektromaterialien), Horiba (Halbleiter), Tokyo Century (Leasing), Nitto Boseki, Benefit One, Yorozu (Automobilteile), Noritake (Elektromaterialien), Union Tool, ULVAC (Halbleiter), Toyo Denki Seizo (Elektromaschinen) und Infocom lösten wir unterdessen auf.

Der japanische Small-Cap-Markt ist nach wie vor die am wenigsten analysierte Anlageklasse in den Industrieländern und bietet enorme Chancen. Wir gehen davon aus, dass viele kleinere japanische Unternehmen in den nächsten fünf Jahren drastische geschäftliche Veränderungen durchmachen werden, angetrieben von reichlich vorhandener Liquidität, strengeren Corporate-Governance-Regeln und dem Druck der Aktionäre. Beispielsweise kündigte Taisho Pharmaceutical, das im Fonds gehalten wurde, im Jahr 2023 einen Management-Buyout an, um seine Geschäftsbereiche aufgrund eines schwierigen Geschäftsumfelds zu reformieren. Darüber hinaus unterbreitete Daiichi Life ein Übernahmeangebot für Benefit One, das über ausreichend liquide Mittel verfügte, da ein langfristiges Wachstum erwartet wurde. Da japanische Unternehmen ihre strategischen Beteiligungen weiter reduzieren, müssen kleinere Unternehmen auf die Meinung der Investoren hören und den Shareholder Value verbessern. Diese Dynamik wird attraktive Anlagechancen eröffnen. Basierend auf unserer Strategie intensiver Managementgespräche werden wir Chancen auch weiterhin im Rahmen unseres Bottom-up-Prozesses identifizieren.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Japanese Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell/Nomura Small Cap Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Japan. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Russell/Nomura Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die Kombination aus einer gründlichen Aktienanalyse und einer überlegenen Titelauswahl die Hauptantriebsfeder für eine langfristig überlegene Performance bei kleineren japanischen Unternehmen ist. Der Fonds soll das unterbewertete Wachstumspotenzial kleinerer japanischer Unternehmen nutzen, indem er typischerweise in die nach Marktkapitalisierung kleinsten 25 % der börsennotierten japanischen Unternehmen investiert und dabei einen disziplinierten, pragmatischen und risikobewussten Anlageprozess verwendet. Der Anlageansatz konzentriert sich auf die Aktienbewertung, Investitionskatalysatoren und langfristiges strukturelles Wachstum zur Steigerung von Ertrag und Rendite.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Japanese Smaller Companies Fund | H2 USD (netto)* | 6,29** | 34,25** | (19,58) | 8,68 | 0,90 |
| Russell/Nomura Small Cap Index | | 0,40 | 19,29 | (22,20) | 13,23 | 8,64 |
| Japanese Smaller Companies Fund | H2 USD (brutto)* | 7,45** | 36,38** | (18,32) | 9,85*** | 1,99 |
| Russell/Nomura Small Cap Index + 2,5 % | | 2,91*** | 22,27 | (20,26) | 16,06 | 11,36 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Japanese Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | JPY |
|---|---------------|----------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 42.740.672.850 |
| Bankguthaben | 12 | 924.065.896 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 64.943.508 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 6.674.962 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 191.523.415 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 173.398.925 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 44.101.279.556 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 175.570.774 |
| Steuern und Aufwendungen | | 51.842.585 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 56.672.840 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 200.821 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 284.287.020 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 43.816.992.536

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | JPY |
|---|---------------|----------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 853.099.146 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 6.668.703 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 66.072.472 |
| Summe Erträge | | 925.840.321 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 426.634.648 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 18.281.210 |
| Depotbankgebühren | 6 | 4.894.164 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 48.596.005 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 3.019.784 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 2.599.985 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 8.486.800 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 17.867.872 |
| Summe Aufwendungen | | 530.380.468 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 395.459.853 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 5.380.274.803 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.524.140.078 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 11.813.291 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 6.916.228.172 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | (763.353.194) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (95.378.033) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (236.482) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | (858.967.709) |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 6.452.720.316 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japanese Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | JPY | Erläuterungen | JPY |
|--|----------------|---|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 49.751.842,215 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 19.328.056,149 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 395.459,853 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (31.591.705,777) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 6.916.228,172 | Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten | 10 (123.920,367) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | (858.967,709) | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 43.816.992,536 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 HEUR | A2 HSGD | A2 HUSD | A2 JPY | A2 USD | F2 USD |
|--|-----------------|--------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 16.432,09 | 50,00 | 102.176,27 | 194.143,03 | 633.503,34 | 5.217,16 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 4.954,24 | - | 25.839,31 | 260.055,32 | 212.046,17 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (11.393,29) | - | (53.718,39) | (299.026,12) | (382.731,63) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 9.993,04 | 50,00 | 74.297,19 | 155.172,23 | 462.817,88 | 5.217,16 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 86,53 | 89,17 | 74,92 | 10.377,92 | 64,43 | 62,99 |

| | GU2 JPY | H2 GBP | H2 HEUR | H2 HUSD | H2 JPY | H2 USD |
|--|-------------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 266.710,29 | 35,71 | 598,03 | 50,00 | 76.025,03 | 47.854,37 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 921.060,12 | 135,00 | 604,88 | - | 6.227,84 | 3.223,67 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (266.666,01) | (135,00) | (81,95) | - | (23.564,39) | (29.057,14) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 921.104,40 | 35,71 | 1.120,96 | 50,00 | 58.688,48 | 22.020,90 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 10.663,04 | 67,86 | 78,33 | 88,59 | 8.531,70 | 39,40 |

| | I2 HEUR | I2 HSGD | I2 HUSD | I2 JPY | I2 SGD | I2 USD |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 17.206,58 | 628.665,61 | 15.611,49 | 2.451.684,66 | 150,00 | 112.694,00 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 4.580,58 | 1.848,01 | - | 110.319,24 | - | 11.850,99 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (4.225,62) | - | (987,86) | (1.936.565,16) | (100,00) | (9.039,90) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 17.561,54 | 630.513,62 | 14.623,63 | 625.438,74 | 50,00 | 115.505,09 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 90,24 | 123,80 | 120,39 | 9.967,62 | 79,97 | 72,51 |

| | M2 EUR | X2 HEUR | X2 USD | Z2 JPY |
|--|-------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 417.955,00 | 3.506,25 | 38.874,29 | -* |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 148.571,59 | 2.418,01 | 11.707,56 | 98.255,52 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (161.930,00) | (2.528,85) | (19.787,92) | (976,47) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 404.596,59 | 3.395,41 | 30.793,93 | 97.279,05 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 102,57 | 74,74 | 57,48 | 10.400,70 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Japanese Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-------------|------------|------------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| JPY 41.399.030.690 | JPY 49.751.842.215 | JPY 43.816.992.536 | A2 HEUR | 64,62 | 74,94 | 86,53 |
| USD 303.545.315 | USD 344.017.587 | USD 273.028.627 | A2 HSGD | 65,36 | 77,26 | 89,17 |
| | | | A2 HUSD | 53,63 | 63,87 | 74,92 |
| | | | A2 JPY | 8.162,85 | 9.340,61 | 10.377,92 |
| | | | A2 USD | 59,60 | 64,34 | 64,43 |
| | | | C2 JPY | 6.682,09 | n. z. | n. z. |
| | | | F2 HUSD | 71,59 | n. z. | n. z. |
| | | | F2 USD | 57,32 | 62,42 | 62,99 |
| | | | GU2 JPY | 8.201,79 | 9.495,16 | 10.663,04 |
| | | | H2 GBP | n. z. | 67,29 | 67,86 |
| | | | H2 HEUR | 57,46 | 67,33 | 78,33 |
| | | | H2 HUSD | 62,51 | 74,92 | 88,59 |
| | | | H2 JPY | 6.610,33 | 7.617,24 | 8.531,70 |
| | | | H2 USD | 35,93 | 39,05 | 39,40 |
| | | | I2 HEUR | 66,28 | 77,48 | 90,24 |
| | | | I2 HSGD | 89,30 | 106,32 | 123,80 |
| | | | I2 HUSD | 84,81 | 101,73 | 120,39 |
| | | | I2 JPY | 7.698,68 | 8.892,62 | 9.967,62 |
| | | | I2 SGD | 74,64 | 79,23 | 79,97 |
| | | | I2 USD | 65,89 | 71,78 | 72,51 |
| | | | M2 EUR | n. z. | 100,18 | 102,57 |
| | | | X2 HEUR | 56,43 | 65,13 | 74,74 |
| | | | X2 USD | 53,78 | 57,75 | 57,48 |
| | | | Z2 JPY | 9.055,76 | n. z. | 10.400,70* |

* Die Klasse Z2 JPY wurde am 17. Mai 2023 geschlossen und am 17. Januar 2024 neu aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 HEUR | 1,88 % | 1,91 % | 1,89 % |
| A2 HSGD | 1,88 % | 1,97 % | 1,90 % |
| A2 HUSD | 1,88 % | 1,99 % | 1,92 % |
| A2 JPY | 1,88 % | 2,24 % | 1,90 % |
| A2 USD | 1,87 % | 1,95 % | 1,89 % |
| C2 JPY | 1,50 % | n. z. | n. z. |
| F2 HUSD | 1,06 % | n. z. | n. z. |
| F2 USD | 1,11 % | 1,08 % | 1,09 % |
| GU2 JPY | 0,83 % | 0,82 % | 1,10 % |
| H2 GBP | n. z. | 1,08 % | 1,09 % |
| H2 HEUR | 1,09 % | 1,14 % | 1,10 % |
| H2 HUSD | 1,08 % | 1,47 % | 1,09 % |
| H2 JPY | 1,08 % | 1,09 % | 1,09 % |
| H2 USD | 1,07 % | 1,08 % | 1,09 % |
| I2 HEUR | 1,00 % | 1,14 % | 1,00 % |
| I2 HSGD | 1,00 % | 1,36 % | 1,00 % |
| I2 HUSD | 1,00 % | 1,36 % | 1,00 % |
| I2 JPY | 1,00 % | 1,08 % | 1,00 % |
| I2 SGD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 USD | 1,00 % | 1,07 % | 1,00 % |
| M2 EUR | n. z. | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 HEUR | 2,48 % | 2,50 % | 2,50 % |
| X2 USD | 2,48 % | 2,52 % | 2,49 % |
| Z2 JPY | 0,09 % | n. z. | 0,08 %* |

*Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr neu aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert JPY | % des Nettovermögens |
|------------------------|---------------|----------------------|
|------------------------|---------------|----------------------|

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

Aktien 97,54 %

Japan 97,54 %

Kommunikationsdienstleistungen 10,05 %

| | | |
|----------------------|---------------|-------|
| 359.200 Cookpad | 66.990.800 | 0,15 |
| 1.484.800 CyberAgent | 1.496.678.400 | 3,41 |
| 1.202.300 Gakken | 1.271.432.250 | 2,90 |
| 76.300 mixi | 231.379.750 | 0,53 |
| 3.614.200 Septeni | 1.339.061.100 | 3,06 |
| | 4.405.542.300 | 10,05 |

Nichtbasiskonsumgüter 13,18 %

| | | |
|-------------------------|---------------|-------|
| 3.466.900 Demae-Can | 771.385.250 | 1,76 |
| 122.800 Descente | 414.757.000 | 0,95 |
| 707.500 Fujitsu General | 1.477.613.750 | 3,37 |
| 96.800 Goldwin | 852.372.400 | 1,94 |
| 447.000 JINS | 1.752.240.000 | 4,00 |
| 125.500 Kura Sushi | 508.588.750 | 1,16 |
| | 5.776.957.150 | 13,18 |

Nicht-zyklische Konsumgüter 8,12 %

| | | |
|---------------------|---------------|------|
| 274.100 Fuji Oil | 769.193.125 | 1,75 |
| 207.900 Lebensdauer | 820.685.250 | 1,87 |
| 685.600 Mandom | 828.547.600 | 1,89 |
| 101.400 Pigeon | 147.486.300 | 0,34 |
| 232.700 S Foods | 677.506.050 | 1,55 |
| 3.800 Tsuruha | 34.760.500 | 0,08 |
| 139.100 Welcia | 278.965.050 | 0,64 |
| | 3.557.143.875 | 8,12 |

Finanzdienstleister 6,63 %

| | | |
|-------------------------|---------------|------|
| 4.517.400 Aiful | 1.725.646.800 | 3,94 |
| 1.501.300 GMO Financial | 1.177.769.850 | 2,69 |
| | 2.903.416.650 | 6,63 |

Gesundheitswesen 2,50 %

| | | |
|---------------------|---------------|------|
| 57.800 Asahi Intecc | 130.483.500 | 0,30 |
| 468.200 Kyorin | 797.110.500 | 1,82 |
| 128.200 Menicon | 169.576.550 | 0,38 |
| | 1.097.170.550 | 2,50 |

Industrie 33,12 %

| | | |
|----------------------------------|---------------|------|
| 167.900 Central Glass | 627.106.500 | 1,43 |
| 461.800 Central Security Patrols | 1.452.361.000 | 3,31 |
| 163.100 Chudenko | 523.551.000 | 1,20 |
| 455.700 DIP | 1.248.390.150 | 2,85 |
| 480.300 Futaba | 314.116.200 | 0,72 |
| 420.000 Harmonic Drive Systems | 1.911.000.000 | 4,36 |
| 319.500 Hisaka Works | 337.392.000 | 0,77 |
| 186.700 Japan Steel Works | 800.289.550 | 1,83 |
| 253.600 Kanto Denka Kogyo | 242.822.000 | 0,55 |
| 46.900 Katakura Industries | 100.999.150 | 0,23 |
| 1.602.300 Nihon M&A Center | 1.333.914.750 | 3,04 |
| 1.044.800 Park24 | 1.675.598.000 | 3,82 |
| 781.800 SG | 1.159.018.500 | 2,65 |

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert JPY | % des Nettovermögens |
|------------------------|---------------|----------------------|
|------------------------|---------------|----------------------|

Industrie (Fortsetzung)

| | | |
|------------------------------|----------------|-------|
| 734.600 Shinmaywa Industries | 1.043.499.300 | 2,38 |
| 210.100 Taikisha | 1.116.681.500 | 2,55 |
| 484.600 TRE | 626.345.500 | 1,43 |
| | 14.513.085.100 | 33,12 |

Informationstechnologie 14,76 %

| | | |
|---------------------|---------------|-------|
| 29.900 Digital Arts | 134.849.000 | 0,31 |
| 395.700 DKK | 831.563.550 | 1,90 |
| 688.900 Ines | 1.267.576.000 | 2,89 |
| 568.400 Koa | 877.609.600 | 2,00 |
| 528.100 Nichicon | 634.512.150 | 1,45 |
| 41.700 Nohmi Bosai | 101.351.850 | 0,23 |
| 247.900 Optorun | 500.138.250 | 1,14 |
| 35.400 Oracle Japan | 393.205.500 | 0,90 |
| 421.700 Taiyo Yuden | 1.725.385.550 | 3,94 |
| | 6.466.191.450 | 14,76 |

Grundstoffe 7,67 %

| | | |
|----------------------|---------------|------|
| 1.531.600 Daio Paper | 1.365.421.400 | 3,12 |
| 260.700 Denka | 563.828.925 | 1,29 |
| 388.800 KH Neochem | 890.352.000 | 2,03 |
| 299.900 Sakata INX | 540.719.700 | 1,23 |
| | 3.360.322.025 | 7,67 |

Immobilien 1,51 %

| | | |
|---------------------------------|-------------|------|
| 39.900 Daito Trust Construction | 660.843.750 | 1,51 |
|---------------------------------|-------------|------|

Wertpapieranlagen 42.740.672.850 97,54

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

Derivate 0,40 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,40 %

| | | |
|---|-----------|------|
| Kauf 100 EUR: Verkauf 16.832 JPY Juli 2024 | 319 | - |
| Kauf 1.545.161 EUR: Verkauf 260.619.679 JPY Juli 2024 | 4.422.582 | 0,01 |
| Kauf 831.401 EUR: Verkauf 140.230.996 JPY Juli 2024 | 2.379.648 | 0,01 |
| Kauf 97.664 EUR: Verkauf 16.472.842 JPY Juli 2024 | 279.536 | - |
| Kauf 85.438 EUR: Verkauf 14.410.627 JPY Juli 2024 | 244.541 | - |
| Kauf 34.089 EUR: Verkauf 5.759.908 JPY Juli 2024 | 87.454 | - |
| Kauf 1.000 EUR: Verkauf 168.965 JPY Juli 2024 | 2.566 | - |
| Kauf 1.505 EUR: Verkauf 254.278 JPY Juli 2024 | 3.862 | - |
| Kauf 816 EUR: Verkauf 138.294 JPY Juli 2024 | 1.634 | - |
| Kauf 17.577 EUR: Verkauf 2.983.332 JPY Juli 2024 | 31.662 | - |
| Kauf 9.273 EUR: Verkauf 1.573.892 JPY Juli 2024 | 16.704 | - |
| Kauf 969 EUR: Verkauf 164.482 JPY Juli 2024 | 1.747 | - |
| Kauf 1.043 EUR: Verkauf 176.973 JPY Juli 2024 | 1.879 | - |
| Kauf 564 EUR: Verkauf 96.159 JPY Juli 2024 | 526 | - |
| Kauf 24.362 EUR: Verkauf 4.157.774 JPY Juli 2024 | 21.054 | - |
| Kauf 1.347 EUR: Verkauf 229.931 JPY Juli 2024 | 1.165 | - |
| Kauf 13.285 EUR: Verkauf 2.267.300 JPY Juli 2024 | 11.481 | - |
| Kauf 2.726 EUR: Verkauf 465.176 JPY Juli 2024 | 2.356 | - |
| Kauf 151.257 EUR: Verkauf 25.830.053 JPY Juli 2024 | 115.140 | - |

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste JPY | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 149 EUR: Verkauf 25.435 JPY Juli 2024 | 75 | - |
| Kauf 76.673 JPY: Verkauf 455 EUR Juli 2024 | (1.452) | - |
| Kauf 1.686.399 JPY: Verkauf 9.963 EUR Juli 2024 | (22.565) | - |
| Kauf 256.476 JPY: Verkauf 1.515 EUR Juli 2024 | (3.432) | - |
| Kauf 114.156 JPY: Verkauf 674 EUR Juli 2024 | (1.416) | - |
| Kauf 88.107 JPY: Verkauf 520 EUR Juli 2024 | (1.041) | - |
| Kauf 330.126 JPY: Verkauf 1.935 EUR Juli 2024 | (1.806) | - |
| Kauf 84.867 JPY: Verkauf 497 EUR Juli 2024 | (379) | - |
| Kauf 2.607.599 JPY: Verkauf 15.270 EUR Juli 2024 | (11.624) | - |
| Kauf 147.839 JPY: Verkauf 862 EUR Juli 2024 | (80) | - |
| Kauf 1.268.231 JPY: Verkauf 8.064 USD Juli 2024 | (22.324) | - |
| Kauf 7.403.265 JPY: Verkauf 47.019 USD Juli 2024 | (121.251) | - |
| Kauf 48.240 JPY: Verkauf 304 USD Juli 2024 | (477) | - |
| Kauf 1.958.208 JPY: Verkauf 12.317 USD Juli 2024 | (12.974) | - |
| Kauf 4.342 SGD: Verkauf 504.886 JPY Juli 2024 | 8.202 | - |
| Kauf 75.961.361 SGD: Verkauf 8.833.482.143 JPY Juli 2024 | 143.485.458 | 0,33 |
| Kauf 47 SGD: Verkauf 5.447 JPY Juli 2024 | 53 | - |
| Kauf 851.427 SGD: Verkauf 99.660.573 JPY Juli 2024 | 959.454 | - |
| Kauf 1.201.650 SGD: Verkauf 141.397.522 JPY Juli 2024 | 611.193 | - |
| Kauf 68 SGD: Verkauf 8.014 JPY Juli 2024 | 35 | - |
| Kauf 2.572 USD: Verkauf 403.771 JPY Juli 2024 | 7.876 | - |
| Kauf 5.469.006 USD: Verkauf 859.644.505 JPY Juli 2024 | 15.575.222 | 0,04 |
| Kauf 1.711.251 USD: Verkauf 268.982.667 JPY Juli 2024 | 4.873.485 | 0,01 |
| Kauf 4.305 USD: Verkauf 676.751 JPY Juli 2024 | 12.262 | - |
| Kauf 93 USD: Verkauf 14.646 JPY Juli 2024 | 203 | - |
| Kauf 20.776 USD: Verkauf 3.289.402 JPY Juli 2024 | 35.416 | - |
| Kauf 52 USD: Verkauf 8.240 JPY Juli 2024 | 90 | - |
| Kauf 63.250 USD: Verkauf 10.014.259 JPY Juli 2024 | 107.819 | - |
| Kauf 6.988 USD: Verkauf 1.110.722 JPY Juli 2024 | 7.649 | - |
| Kauf 86.179 USD: Verkauf 13.724.374 JPY Juli 2024 | 67.093 | - |
| Kauf 69 USD: Verkauf 11.002 JPY Juli 2024 | 55 | - |
| Kauf 27.486 USD: Verkauf 4.377.291 JPY Juli 2024 | 21.399 | - |
| Kauf 302 USD: Verkauf 48.286 JPY Juli 2024 | 30 | - |
| | 173.198.104 | 0,40 |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 43.948.299.410 JPY²) | 42.913.870.954 | 97,94 |
| Sonstiges Nettovermögen | 903.121.582 | 2,06 |
| Summe Nettovermögen | 43.816.992.536 | 100,00 |

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe JPY | Verkäufe JPY |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Japan | | |
| Asahi Intecc | - | 1.074.571.840 |
| Benefit One | - | 1.323.993.441 |
| Central Glass | 449.209.322 | - |
| Denka | 795.332.627 | - |
| DIP | 1.230.883.954 | - |
| Fujitsu General | 1.433.258.113 | - |
| Goldwin | 820.201.240 | - |
| Ibiden | - | 2.079.578.414 |
| Infocom | - | 996.754.993 |
| Japan Steel Works | 698.682.074 | - |
| KH Neochem | 588.005.197 | - |
| Koa | 928.955.534 | - |
| Nitto Boseki | - | 2.570.346.912 |
| Noritake | - | 1.894.419.139 |
| Oracle Japan | - | 1.160.630.586 |
| Park24 | 1.416.538.305 | - |
| Sawai | - | 2.590.173.478 |
| Tokyo Century | - | 841.613.436 |
| TRE | 547.184.848 | - |
| Tsuruha | - | 1.345.351.013 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Robert Schramm-Fuchs

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H1 in Euro eine Rendite von 11,86 % (netto), während die €STR eine Rendite von 3,95 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1 % in Euro bei 4,99 % lag.

Die Aktienmärkte setzten ab dem vierten Quartal 2023 zu einer kräftigen Rally an. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 wurde die Stimmung am Markt wieder zuversichtlicher. Grund dafür waren die sich mehrenden Anzeichen einer nachlassenden Inflation, die die Zentralbanken dazu veranlassten, einen gemäßigeren Ton anzuschlagen. Dieses Narrativ gipfelte in der Erklärung der Fed auf ihrer Sitzung im Dezember, die vom Markt als Signal interpretiert wurde, dass der „geldpolitische Wendepunkt“ (d. h. der Übergang von Zinserhöhungen zu Zinssenkungen) unmittelbar bevorstehe. Vor diesem Hintergrund verengten sich die Renditen US-amerikanischer und europäischer Anleihen merklich, und Sektoren mit langer Duration wie Technologie führten den Aufwärtstrend an den Aktienmärkten an.

Europäische Unternehmen, die von KI profitieren, erzielten die besten Ergebnisse. Für den Fonds waren dies die Halbleiteraktien ASML, BE Semiconductor Industries, ASM International und Infineon Technologies. Wir hielten Treffen mit den Managementteams der Unternehmen ab, und alle bestätigten die starke Dynamik bei KI-Aufträgen. Der letzte Abschwung in der Halbleiterbranche war der zweitlängste und zweittiefste, der jemals verzeichnet wurde. Es besteht daher eine gute Chance, dass auch der derzeitige Aufschwung im Zyklus die historischen Durchschnittswerte übertrifft. Zum Jahresende nahmen wir nach einer starken Phase eine taktische Reduzierung des Engagements vor, allerdings mit der Perspektive, bei fallenden Kursen wieder einzusteigen. An anderer Stelle entwickelte sich Novo Nordisk dank des Erfolgs seines Medikaments Wegovy zur Behandlung von Fettleibigkeit und Diabetes weiterhin gut. Mit den jüngsten Quartalergebnissen von adidas wurde der erfolgreiche Turnaround unter der Führung von CEO Björn Gulden erneut bestätigt. Gute Renditen erzielten wir auch mit den in den Fonds aufgenommenen Rüstungstiteln wie Renk, Rheinmetall und BAE Systems. Unsere Prognosen für die Verteidigungsausgaben der Europäischen Union wurden durch unsere Analysen nur noch verstärkt.

Im Short-Buch kam einer der größten positiven Beiträge von einem bekannten britischen Unternehmen für Konsumgüter des täglichen Bedarfs, das eine breite Palette von Haushalts-, Toiletten-, Gesundheits- und Lebensmittelprodukten herstellt. Wir haben bei dieser Position Gewinne mitgenommen. Die Aktie war uns erstmals im Jahr 2023 wegen Bedenken hinsichtlich der Rechnungslegung und der Corporate Governance aufgefallen. Wir trafen uns mehrmals mit dem Management und waren nach diesen Treffen besorgt über die negative Ertragsdynamik, strategische Probleme und Unstimmigkeiten innerhalb des Managements. Als bei der Veröffentlichung der Jahresergebnisse einige kleinere Bilanzierungsprobleme ans Licht kamen, begann der Aktienkurs zu fallen. Es folgte ein weitaus größeres potentielles Problem im Bereich der Lebensmittelsicherheit. Wir schlossen die Position, als wir zu der Überzeugung gelangten, dass der Aktienkurs bereits ein ziemlich schlechtes Ergebnis widerspiegelte. Auch mit Short-Positionen in einem Erzeuger erneuerbarer Energien, der mit höheren Zinssätzen und problematischen Projekten zu kämpfen hatte, erzielten wir gute Renditen.

Am stärksten belastet wurde die Performance durch verbraucherorientierte Long-Positionen, insbesondere in Unternehmen mit starkem Engagement in China (z. B. CIE Financiere Richemont und LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton). Auch der französische Pharmakonzern Sanofi bremste die Wertentwicklung des Fonds. Das Unternehmen überraschte den Markt mit der plötzlichen Entscheidung, seine Ausgaben für Forschung und Entwicklung deutlich um 1 Milliarde Euro zu erhöhen. Wir trennten uns von der Position.

Im Jahresverlauf eröffneten wir mehrere neue Long-Positionen, unter anderem in der französischen Werbeagentur Publicis. Die erfolgreiche Integration des umfangreichen Datengeschäfts schien dem Unternehmen einen Wettbewerbsvorteil verschafft zu haben, der sich in einem stetigen und im Vergleich zu den direkten Wettbewerbern überdurchschnittlichen Wachstum niederschlug. Dieses starke Fundament schien sich aus unserer Sicht nicht im Bewertungsniveau widerzuspiegeln, da dieser Sektor in der Vergangenheit keine nachhaltige Differenzierung ermöglicht hat. Außerdem nahmen wir die Deutsche Telekom und Novartis (Schweizer Pharmakonzern) ins Portfolio auf, um die Allokation des Fonds in unbeliebten defensiven Positionen im Long-Buch zu erhöhen und bei Novartis hoffentlich von einer Erholung der Medikamentenpipeline zu profitieren.

Der Fonds richtete im Jahresverlauf mehrere neue Short-Positionen ein. Zuletzt konzentrierten wir uns dabei auf die zunehmend schwachen Verbraucherdaten. Hinzu kam eine Short-Position in der Luft- und Raumfahrtindustrie, um von den Problemen in der Lieferkette des Sektors zu profitieren.

Die politische Unsicherheit bleibt hoch, während wir davon ausgehen, dass die Volkswirtschaften der Industrieländer gerade stark genug sind, um diese sehr lange Phase zu überstehen, in der die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe unter der Marke von 50 liegen. Die Entwicklung der Auftragsgänge im Vergleich zu den Lagerbeständen ist ermutigend. Für die nahe Zukunft zeichnet sich eine weitere Unterstützung durch die Geldpolitik ab. Vor diesem Hintergrund einer wahrscheinlichen Volatilität, wenn auch letztlich mit einer Absicherung für Aktien, bleiben wir zuversichtlich, was unsere Chancen nach diesem ersten Halbjahr 2024 angeht.

John Bennett hat den Verwaltungsrat über seine Absicht informiert, sich im August 2024 von JHI zurückzuziehen und seine Aufgaben als Portfoliomanager des Fonds niederzulegen.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um mindestens 1 % p.a. nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 3 Jahren.

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

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

In der Regel erfolgen mindestens zwei Drittel des Engagements in Long- und Short-Positionen (insgesamt) in Unternehmen jeglicher Größe und Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen können in dieser Region ansässig sein oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Saldo des Long- und Short-Engagements kann bei Unternehmen außerhalb dieser Region liegen. Der Fonds kann in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Anleihen (einschließlich Wandelanleihen) und Vorzugsaktien. Zudem kann der Anlageverwalter Derivate einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die €STR verwaltet, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und gegebenenfalls die Berechnung von Performancegebühren darstellt. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der Performance-Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch ein Engagement vor allem in europäischen Aktien an. Der Anlageverwalter wählt die Titel anhand eines fundamentaldatenbasierten Ansatzes aus, der mit Sektorthemen vermischt wird. Ergebnis dieses Prozesses ist ein auf hoher Überzeugung basierendes Portfolio mit einer Tendenz zu Long-Positionen (wo der Manager die Aussichten für die Unternehmen als positiv einschätzt), ergänzt durch „Short-Positionen“ (wo die Aussichten weniger positiv sind) und anderen Wertpapieren zur Marktabsicherung.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|-----------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Pan European Absolute Return Fund | H1 EUR (netto)* | 4,43** | 16,44** | (4,89) | 4,57 | 11,86 |
| €STR*** | | 0,00*** | 0,00*** | (0,58) | 1,63 | 3,95 |
| €STR + 1 %*** | | -.**** | -.**** | (0,24) | 2,64 | 4,99 |

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

Es werden Angaben zur Klasse H1 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H1 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H1 EUR entspricht.

*** Mit Wirkung vom 1. Juli 2021 wurde die Benchmark des Fonds vom Euro-Hauptrefinanzierungssatz zur €STR geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2021 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

**** Es ist keine Ziel-Benchmarkrendite angegeben, der Fonds vor dem 25. Februar 2022 kein Ziel hatte.

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

Pan European Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 208.290.540 |
| Bankguthaben | 12 | 21.582.445 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 91.137 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 311.755 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 29.377 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 2.718.718 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 69.105 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 310.821 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 845.241 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | 761 |
| Summe Aktiva | | 234.249.900 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 7.662.874 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 9.814.247 |
| Steuern und Aufwendungen | | 1.545.579 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 1.001.764 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | 1.388.773 |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 384.912 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | 501.484 |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | 102.804 |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 22.402.437 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 211.847.463

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 3.566.662 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | 657.912 |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 2.652.793 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 734.606 |
| Zinsen auf Einlagezertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 596.838 |
| Summe Erträge | | 8.208.811 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 2.370.919 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 127.027 |
| Depotbankgebühren | 6 | 32.921 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 650.682 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 15.759 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 2.667.528 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | 1.715.691 |
| Performancegebühren | 6 | 1.216.943 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 65.336 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 82.268 |
| Summe Aufwendungen | | 8.945.074 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | | (736.263) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen | 3 | 31.003.138 |
| Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | 3 | 7.163.249 |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | 3 | (1.704.215) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten | 3 | (6.909.709) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 760.869 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (448.398) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 29.864.934 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | (4.095.047) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | 24.039 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | (127.627) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (587.506) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | 16.833 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | (4.769.308) |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 24.359.363 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|-------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 290.341.259 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 53.645.243 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (736.263) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (156.488.533) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 29.864.934 | Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten | 10 (9.869) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | (4.769.308) | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 211.847.463 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A1 EUR | A2 EUR | A2 HGBP | A2 HSGD | A2 HUSD | F2 HUSD |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 598.109,32 | 3.457.934,17 | 36.643,55 | 73.231,54 | 702.126,64 | 2.935,89 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 11.650,25 | 1.339.430,76 | - | 17.060,29 | 11.623,15 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (75.127,76) | (2.199.729,70) | (3.968,26) | (32.118,33) | (174.349,58) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 534.631,81 | 2.597.635,23 | 32.675,29 | 58.173,50 | 539.400,21 | 2.935,89 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 19,72 | 19,50 | 14,19 | 14,75 | 19,83 | 14,68 |
| | GU2 EUR | H1 EUR | H1 HGBP | H2 EUR | H2 HUSD | I2 EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.639.521,84 | 61.280,00 | 11.591,55 | 265.438,28 | 41.341,77 | 6.133.390,69 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 297.638,24 | 459,06 | - | 59.398,35 | 640,54 | 990.783,09 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (1.921.719,66) | (29.209,06) | - | (72.332,95) | (195,87) | (3.258.210,21) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 1.015.440,42 | 32.530,00 | 11.591,55 | 252.503,68 | 41.786,44 | 3.865.963,57 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 19,92 | 14,34 | 14,78 | 14,06 | 14,79 | 22,05 |
| | I2 HUSD | Q2 EUR | Q2 HGBP | Q2 HUSD | S2 HUSD | X2 EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 215.838,40 | 17.866,87 | 286.029,56 | 28.672,77 | 20.354,33 | 1.430.151,42 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 20.500,00 | - | - | - | - | 26.333,98 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (42.767,00) | - | (120.093,52) | (25.415,33) | - | (347.861,01) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 193.571,40 | 17.866,87 | 165.936,04 | 3.257,44 | 20.354,33 | 1.108.624,39 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 19,10 | 21,14 | 15,17 | 23,95 | 18,65 | 18,14 |
| | X2 HUSD | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 168.978,83 | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | - | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (40.789,88) | | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 128.188,95 | | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 15,51 | | | | | |

Pan European Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
| EUR 359.631.020 | EUR 290.341.259 | EUR 211.847.463 | A1 EUR | 17,01 | 17,67 |
| USD 374.073.083 | USD 315.120.724 | USD 226.868.719 | A2 EUR | 16,82 | 17,47 |
| | | | A2 HGBP | 11,91 | 12,55 |
| | | | A2 HSGD | 12,52 | 13,24 |
| | | | A2 HUSD | 16,41 | 17,51 |
| | | | F2 HUSD | 12,02 | 12,90 |
| | | | GU2 EUR | 16,89 | 17,73 |
| | | | H1 EUR | 12,26 | 12,82 |
| | | | H1 HGBP | 12,29 | 13,04 |
| | | | H2 EUR | 12,02 | 12,57 |
| | | | H2 HUSD | 12,10 | 13,00 |
| | | | I2 EUR | 18,79 | 19,69 |
| | | | I2 HGBP | 12,66 | n. z. |
| | | | I2 HUSD | 15,61 | 16,81 |
| | | | Q2 EUR | 18,01 | 18,88 |
| | | | Q2 HGBP | 12,57 | 13,37 |
| | | | Q2 HUSD | 19,58 | 21,09 |
| | | | S2 HUSD | 15,50 | 16,49 |
| | | | X2 EUR | 15,79 | 16,30 |
| | | | X2 HUSD | 12,94 | 13,73 |
| | | | Z2 EUR | 12,33 | n. z. |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A1 EUR | 1,92 % | 1,87 % | 2,17 % |
| A2 EUR | 2,16 % | 1,87 % | 2,22 % |
| A2 HGBP | 1,87 % | 1,86 % | 2,20 % |
| A2 HSGD | 2,20 % | 1,86 % | 2,27 % |
| A2 HUSD | 1,93 % | 1,87 % | 2,39 % |
| F2 HUSD | 1,37 % | 1,37 % | 1,90 % |
| GU2 EUR | 0,99 % | 0,81 % | 1,30 % |
| H1 EUR | 1,37 % | 1,22 % | 1,87 % |
| H1 HGBP | 1,22 % | 1,21 % | 1,97 % |
| H2 EUR | 1,25 % | 1,22 % | 1,96 % |
| H2 HUSD | 1,22 % | 1,21 % | 1,91 % |
| I2 EUR | 1,35 % | 1,00 % | 1,75 % |
| I2 HGBP | 1,00 % | n. z. | n. z. |
| I2 HUSD | 1,41 % | 1,00 % | 2,07 % |
| Q2 EUR | 1,04 % | 1,00 % | 1,88 % |
| Q2 HGBP | 1,01 % | 1,00 % | 1,81 % |
| Q2 HUSD | 1,25 % | 1,00 % | 1,61 % |
| S2 HUSD | 2,17 % | 2,17 % | 2,54 % |
| X2 EUR | 2,49 % | 2,47 % | 2,50 % |
| X2 HUSD | 2,47 % | 2,47 % | 2,65 % |
| Z2 EUR | 0,07 % | n. z. | n. z. |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 34,78 %

Österreich 3,03 %

Finanzdienstleister 3,03 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 145.489 Erste Bank | 6.418.975 | 3,03 |
|--------------------|-----------|------|

Kanada 2,58 %

Energie 2,58 %

| | | |
|----------------|-----------|------|
| 113.064 Cameco | 5.469.006 | 2,58 |
|----------------|-----------|------|

Dänemark 6,01 %

Gesundheitswesen 2,55 %

| | | |
|-------------------------|-----------|------|
| 40.224 Novo Nordisk 'B' | 5.396.692 | 2,55 |
|-------------------------|-----------|------|

Industrie 3,46 %

| | | |
|------------------------------|-----------|------|
| 3.300 AP Moller - Maersk 'B' | 5.420.408 | 2,56 |
|------------------------------|-----------|------|

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 40.529 FLSmidth | 1.904.197 | 0,90 |
|-----------------|-----------|------|

| | | |
|--|-----------|------|
| | 7.324.605 | 3,46 |
|--|-----------|------|

Deutschland 1,57 %

Industrie 1,57 %

| | | |
|--------------|-----------|------|
| 130.810 Renk | 3.326.498 | 1,57 |
|--------------|-----------|------|

Irland 1,45 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,45 %

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 168.018 Glanbia | 3.068.009 | 1,45 |
|-----------------|-----------|------|

Italien 4,43 %

Informationstechnologie 1,51 %

| | | |
|--------------|-----------|------|
| 23.027 Reply | 3.204.207 | 1,51 |
|--------------|-----------|------|

Versorgungsunternehmen 2,92 %

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 858.962 Terna | 6.191.398 | 2,92 |
|---------------|-----------|------|

Niederlande 4,56 %

Finanzdienstleister 2,02 %

| | | |
|------------------|-----------|------|
| 279.366 ABN AMRO | 4.287.570 | 2,02 |
|------------------|-----------|------|

Gesundheitswesen 2,54 %

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 13.141 argenx | 5.377.297 | 2,54 |
|---------------|-----------|------|

Norwegen 2,03 %

Informationstechnologie 2,03 %

| | | |
|------------------------------|-----------|------|
| 348.264 Nordic Semiconductor | 4.295.018 | 2,03 |
|------------------------------|-----------|------|

Schweden 4,03 %

Industrie 4,03 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 104.373 Alfa Laval | 4.258.530 | 2,01 |
|--------------------|-----------|------|

| | | |
|-------------------------|-----------|------|
| 243.317 Atlas Copco 'A' | 4.270.888 | 2,02 |
|-------------------------|-----------|------|

| | | |
|--|-----------|------|
| | 8.529.418 | 4,03 |
|--|-----------|------|

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

Schweiz 5,09 %

Gesundheitswesen 4,07 %

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 86.217 Novartis | 8.618.039 | 4,07 |
|-----------------|-----------|------|

Industrie 1,02 %

| | | |
|------------|-----------|------|
| 4.068 MWST | 2.160.452 | 1,02 |
|------------|-----------|------|

Anleihen 9,69 %

Frankreich 9,69 %

Festverzinsliche Anleihen 9,69 %

| | | |
|--|------------|------|
| EUR 20.214.049 BNP Paribas 0,00 % 03.04.2025 | 20.525.345 | 9,69 |
|--|------------|------|

Organismen für gemeinsame Anlagen 9,02 %

| | | |
|---|------------|------|
| 19.107.330 Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class | 19.107.330 | 9,02 |
|---|------------|------|

Treasury Bill 44,83 %

Frankreich 44,83 %

| | | |
|---|-----------|------|
| EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 03.07.2024 | 9.994.502 | 4,72 |
|---|-----------|------|

| | | |
|--|-----------|------|
| EUR 3.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 04.09.2024 | 2.979.322 | 1,41 |
|--|-----------|------|

| | | |
|--|-----------|------|
| EUR 5.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 07.08.2024 | 4.979.619 | 2,35 |
|--|-----------|------|

| | | |
|---|-----------|------|
| EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 11.09.2024 | 9.923.025 | 4,68 |
|---|-----------|------|

| | | |
|---|-----------|------|
| EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 14.08.2024 | 9.951.817 | 4,70 |
|---|-----------|------|

| | | |
|---|-----------|------|
| EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 17.07.2024 | 9.980.628 | 4,71 |
|---|-----------|------|

| | | |
|---|-----------|------|
| EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 21.08.2024 | 9.945.050 | 4,69 |
|---|-----------|------|

| | | |
|---|------------|------|
| EUR 20.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 25.09.2024 | 19.817.468 | 9,35 |
|---|------------|------|

| | | |
|--|-----------|------|
| EUR 7.500.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 28.08.2024 | 7.453.146 | 3,52 |
|--|-----------|------|

| | | |
|---|-----------|------|
| EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 31.07.2024 | 9.966.104 | 4,70 |
|---|-----------|------|

| | | |
|--|------------|-------|
| | 94.990.681 | 44,83 |
|--|------------|-------|

Wertpapieranlagen 208.290.540 98,32

| Anzahl der Wertpapiere | Verpflichtung ¹ EUR | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|------------------------|--------------------------------|--|----------------------|
|------------------------|--------------------------------|--|----------------------|

Derivate 0,39 %²

Differenzkontrakte 0,63 %

Aktien-Differenzkontrakte 0,64 %

| | | | |
|---------------|-----------|--------|------|
| 23.926 Adidas | 5.343.872 | 19.556 | 0,01 |
|---------------|-----------|--------|------|

| | | | |
|----------------|-----------|-----------|--------|
| 85.534 Ashtead | 5.345.553 | (116.058) | (0,04) |
|----------------|-----------|-----------|--------|

| | | | |
|------------------|-----------|---------|------|
| (145.079) Azelis | 2.456.913 | 232.852 | 0,11 |
|------------------|-----------|---------|------|

| | | | |
|-------------------------------|-----------|----------|--------|
| 666.314 Babcock International | 4.157.912 | (82.152) | (0,04) |
|-------------------------------|-----------|----------|--------|

| | | | |
|---------------------|-----------|----------|--------|
| 330.598 BAE Systems | 5.207.285 | (53.724) | (0,03) |
|---------------------|-----------|----------|--------|

| | | | |
|-----------------|-----------|--------|------|
| 307.367 Britvic | 4.344.610 | 98.052 | 0,05 |
|-----------------|-----------|--------|------|

| | | | |
|-------------------------|-----------|---------|---|
| 243.047 Crédit Agricole | 3.137.129 | (7.206) | - |
|-------------------------|-----------|---------|---|

| | | | |
|--------------------------|-----------|---------|------|
| 363.454 Deutsche Telekom | 8.550.255 | 230.793 | 0,11 |
|--------------------------|-----------|---------|------|

| | | | |
|-----------------|-----------|-----|---|
| (71.966) Diageo | 2.132.705 | 120 | - |
|-----------------|-----------|-----|---|

| | | | |
|------------------|-----------|---------|------|
| (36.072) Eiffage | 3.131.771 | 112.128 | 0,05 |
|------------------|-----------|---------|------|

| | | | |
|-------------------|-----------|---------|------|
| (118.667) Fluidra | 2.308.666 | 302.007 | 0,14 |
|-------------------|-----------|---------|------|

| | | | |
|-------------------|-----------|----------|--------|
| (203.983) Hexagon | 2.153.125 | (36.662) | (0,02) |
|-------------------|-----------|----------|--------|

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Verpflichtung ¹ EUR | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens | |
|--|---|--|----------------------|---|--|----------------------|--------|
| Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung) | | | | Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | |
| (100.448) | Hugo Boss | 4.233.883 | 222.468 | 0,11 | Kauf 633.370 EUR: | (3.877) | - |
| (83.374) | Infineon Technologies | 2.870.775 | 46.064 | 0,02 | Verkauf 612.230 CHF Juli 2024 | | |
| (371) | Lindt & Sprüngli | 4.027.753 | 131.046 | 0,06 | Kauf 25.784.531 EUR: Verkauf | (146.593) | (0,07) |
| (15.080) | L'Oréal | 6.205.797 | 388.767 | 0,18 | 24.913.100 CHF Juli 2024 | | |
| 28.026 | Merck | 4.365.750 | (266.799) | (0,13) | Kauf 134.859 EUR: | 203 | - |
| 1.425.629 | NatWest | 5.330.960 | 10.904 | 0,01 | Verkauf 129.369 CHF Juli 2024 | | |
| 45.732 | Nemetschek | 4.237.070 | 41.159 | 0,02 | Kauf 729.714 EUR: | (4.594) | - |
| (65.104) | Nestlé | 6.242.837 | 39.478 | 0,02 | Verkauf 621.966 GBP Juli 2024 | | |
| (336.332) | Orange | 3.135.960 | 68.612 | 0,03 | Kauf 1.195.796 EUR: | (934) | - |
| 29.937 | Pandora | 4.260.987 | (63.397) | (0,03) | Verkauf 1.013.642 GBP Juli 2024 | | |
| 51.370 | Publicis | 5.178.096 | (105.458) | (0,05) | Kauf 17.754 EUR: | (5) | - |
| 119.374 | Puig Brands | 3.117.452 | (86.546) | (0,04) | Verkauf 15.042 GBP Juli 2024 | | |
| (137.608) | Randstad | 5.826.323 | 511.902 | 0,24 | Kauf 36.252 EUR: | 2 | - |
| 152.019 | RELX | 6.565.809 | 83.543 | 0,04 | Verkauf 30.704 GBP Juli 2024 | | |
| 11.169 | Rheinmetall | 5.344.925 | (198.250) | (0,09) | Kauf 98.401 EUR: | 174 | - |
| (20.693) | Safran | 4.083.764 | (34.100) | (0,02) | Verkauf 83.200 GBP Juli 2024 | | |
| 100.116 | Smurfit Kappa | 4.196.885 | (225.994) | (0,11) | Kauf 3.993.507 EUR: | (32.770) | (0,03) |
| (112.836) | STMicroelectronics | 4.149.262 | 140.628 | 0,07 | Verkauf 45.901.616 NOK Juli 2024 | | |
| (54.172) | Swiss Re | 6.321.555 | 6.889 | - | Kauf 283.898 EUR: | (239) | - |
| (84.553) | Volvo 'B' | 2.020.006 | (27.519) | (0,01) | Verkauf 3.239.315 NOK Juli 2024 | | |
| 244.231 | Vonovia | 6.530.737 | 31.750 | 0,01 | Kauf 189.473 EUR: | 1.213 | - |
| (174.780) | Wartsila | 3.161.770 | (60.889) | (0,03) | Verkauf 2.146.261 NOK Juli 2024 | | |
| | | 149.678.151 | 1.353.964 | 0,64 | Kauf 3.953.114 EUR: | 2.998 | - |
| | | | | | Verkauf 44.904.820 SEK Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 632.140 EUR: | 479 | - |
| | | | | | Verkauf 7.180.698 SEK Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 3.166.436 EUR: | 22.993 | 0,01 |
| | | | | | Verkauf 35.734.584 SEK Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 534.136 EUR: | (9.534) | - |
| | | | | | Verkauf 582.901 USD Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 133.200 EUR: | (430) | - |
| | | | | | Verkauf 143.273 USD Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 26.806 EUR: | (57) | - |
| | | | | | Verkauf 28.801 USD Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 26.823 EUR: | (39) | - |
| | | | | | Verkauf 28.801 USD Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 6.916 EUR: | (1) | - |
| | | | | | Verkauf 7.416 USD Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 140.889 EUR: | 260 | - |
| | | | | | Verkauf 150.777 USD Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 67.883 GBP: | 411 | - |
| | | | | | Verkauf 79.734 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 224.103 GBP: | 124 | - |
| | | | | | Verkauf 264.457 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 50.269 GBP: | (52) | - |
| | | | | | Verkauf 59.400 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 64.300 GBP: | (138) | - |
| | | | | | Verkauf 76.052 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 68.474 GBP: | (190) | - |
| | | | | | Verkauf 81.032 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 7.088.150 NOK: | 5.176 | - |
| | | | | | Verkauf 616.564 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 1.637.473 NOK: | 11 | - |
| | | | | | Verkauf 143.621 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 4.743.516 NOK: | (265) | - |
| | | | | | Verkauf 416.345 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 5.059.611 SEK: | (356) | - |
| | | | | | Verkauf 445.431 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 1.078.548 SEK: | (663) | - |
| | | | | | Verkauf 95.539 EUR Juli 2024 | | |
| | | | | | Kauf 1.483.527 SEK: | (1.032) | - |
| | | | | | Verkauf 131.532 EUR Juli 2024 | | |
| Index-Differenzkontrakte (0,01 %) | | | | | | | |
| | 177 FTSE 250 Index | 4.264.056 | (24.019) | (0,01) | | | |
| Optionen (0,09 %) | | | | | | | |
| 1.800 | Dassault Systemes Call 38 Dezember 2024 | | 295.200 | 0,14 | | | |
| (1.800) | Dassault Systemes Call 44 Dezember 2024 | | (91.800) | (0,04) | | | |
| (1.800) | Dassault Systemes Put 30 Dezember 2024 | | (144.000) | (0,07) | | | |
| 8.663 | H&M Call 210 August 2024 | | 15.621 | 0,01 | | | |
| (1.245) | National Grid Put 800 Dezember 2024 | | (265.684) | (0,13) | | | |
| | | | (190.663) | (0,09) | | | |
| Devisenterminkontrakte (0,16 %) | | | | | | | |
| | Kauf 2.738.783 CHF: | | 8.970 | - | | | |
| | Verkauf 2.841.728 EUR Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 201.833 CHF: | | (96) | - | | | |
| | Verkauf 210.176 EUR Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 7.211.359 CHF: | | (28.186) | (0,01) | | | |
| | Verkauf 7.534.223 EUR Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 112.517 CHF: | | (677) | - | | | |
| | Verkauf 117.791 EUR Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 631.157 CHF: | | (7.937) | - | | | |
| | Verkauf 664.885 EUR Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 150.211 CHF: | | (1.889) | - | | | |
| | Verkauf 158.238 EUR Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 3.081.460 CHF: | | (44.291) | (0,02) | | | |
| | Verkauf 3.251.668 EUR Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 5.632.488 EUR: | | (92.810) | (0,04) | | | |
| | Verkauf 8.397.941 CAD Juli 2024 | | | | | | |
| | Kauf 197.338 EUR: | | (1.208) | - | | | |
| | Verkauf 190.752 CHF Juli 2024 | | | | | | |

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | |
| Kauf 59.790 USD: | 749 | - |
| Verkauf 55.017 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 523.111 USD: | 4.950 | - |
| Verkauf 482.954 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 351.652 USD: | (843) | - |
| Verkauf 328.827 EUR Juli 2024 | | |
| | (330.993) | (0,16) |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 % | | |
| Kauf 196.297 EUR: | 456 | - |
| Verkauf 165.836 GBP Juli 2024 | | |
| Kauf 204.373 EUR: | 419 | - |
| Verkauf 172.707 GBP Juli 2024 | | |
| Kauf 174.143 EUR: | 112 | - |
| Verkauf 147.368 GBP Juli 2024 | | |
| Kauf 109 EUR: Verkauf 158 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 5 EUR: Verkauf 8 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 28 EUR: Verkauf 41 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 17 EUR: Verkauf 25 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 31 EUR: Verkauf 45 SGD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 2.707 EUR: | 6 | - |
| Verkauf 2.895 USD Juli 2024 | | |
| Kauf 330.783 EUR: | 204 | - |
| Verkauf 354.330 USD Juli 2024 | | |
| Kauf 279.481 EUR: | (1.164) | - |
| Verkauf 300.808 USD Juli 2024 | | |
| Kauf 463.980 GBP: | (460) | - |
| Verkauf 548.388 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 3.002.897 GBP: | (2.976) | - |
| Verkauf 3.549.189 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 171.795 GBP: | (170) | - |
| Verkauf 203.049 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 1.976 SGD: | (4) | - |
| Verkauf 1.365 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 860.082 SGD: | (432) | - |
| Verkauf 592.998 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 1.000 SGD: | - | - |
| Verkauf 689 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 47 SGD: Verkauf 32 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 107 USD: Verkauf 100 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 43.202 USD: | 45 | - |
| Verkauf 40.260 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 4.038.753 USD: | 4.263 | - |
| Verkauf 3.763.772 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 77.753 USD: | 82 | - |
| Verkauf 72.459 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 380.850 USD: | 402 | - |
| Verkauf 354.920 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 622.467 USD: | 657 | - |
| Verkauf 580.086 EUR Juli 2024 | | |

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|---|--|----------------------|
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung) | | |
| Kauf 1.994.667 USD: | 2.105 | - |
| Verkauf 1.858.859 EUR Juli 2024 | | |
| Kauf 11.029.972 USD: | 11.641 | 0,01 |
| Verkauf 10.278.990 EUR Juli 2024 | | |
| | 15.186 | 0,01 |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 209.114.015 | 98,71 |
| Sonstiges Nettovermögen | 2.733.448 | 1,29 |
| Summe Nettovermögen | 211.847.463 | 100 |

¹ Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttosition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Pan European Absolute Return Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe | Verkäufe/ Fälligkeiten |
|--|------------|---------------------------|
| | EUR | EUR |
| Dänemark | | |
| Novo Nordisk 'B' | 30.900.023 | 36.157.748 |
| Frankreich | | |
| BNP Paribas 0,00 % 10.01.2024 | - | 28.427.716 |
| BNP Paribas 0,00 % 03.04.2025 | 21.798.468 | - |
| Frankreich (Regierung) 0,00 % 06.12.2023 | 19.836.363 | 19.916.656 |
| Frankreich (Regierung) 0,00 % 25.09.2024 | 19.814.727 | - |
| Deutschland | | |
| Infineon Technologies | - | 20.488.429 |
| SAP | 15.529.419 | 16.530.849 |
| Italien | | |
| Enel | 15.312.965 | - |
| Niederlande | | |
| ASM International | 20.577.311 | 31.033.334 |
| ASML | 26.489.345 | 30.421.512 |
| BE Semiconductor Industries | 19.883.731 | 27.305.964 |
| Niederlande (Königreich) 0,00 % 30.08.2023 | - | 19.955.497 |
| Schweiz | | |
| Lonza | 16.336.419 | - |
| MWST | - | 19.632.276 |

Pan European Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard und Nicolas Scherf

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 28,24 % (netto), wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index in Euro eine Rendite von 22,83 % verbuchte.

Der börsennotierte Immobiliensektor reagierte entschlossen auf die Erwartung, dass die Zinsen in Europa ihren Höchststand erreicht hatten, und verzeichnete im vierten Quartal 2023 beachtliche Zugewinne. Während die Erwartungen hinsichtlich des Ausmaßes der Senkungen inzwischen zurückgeschraubt wurden, hat sich der Sektor gefestigt, insbesondere auf den Fremdkapitalmärkten, wo sich die Kreditspreads im Berichtsjahr deutlich verengten und der Euro-Anleihemarkt wieder an Fahrt gewann.

Auf operativer Ebene meldeten die im Fonds gehaltenen Unternehmen weiterhin robuste operative Trends und allgemein steigende Mieteinnahmen. Sie konnten von den Indexierungseffekten in vielen Mietvertragsstrukturen und dem anhaltenden Anstieg der Marktmieten in Bereichen wie Industrie/Logistik, Studentenwohnungen, Mietwohnungen und erstklassigen Büroflächen profitieren. Diejenigen Unternehmen, die über ausgezeichnete Bilanzen und Absicherungsprofile verfügten, waren in der Lage, dieses Umsatzwachstum auf die zugrunde liegenden Gewinne zu übertragen. Während die Vermögenswerte auf den meisten Märkten aufgrund der Auswirkungen höherer Finanzierungskosten weiter gesunken sind, wächst die Zuversicht, dass wir einen Wendepunkt erreicht haben. Es gibt immer mehr Anzeichen und Kommentare, die auf eine Stabilisierung der Werte hindeuten. Erfreulich ist, dass das Transaktionsvolumen in einigen strukturell unterstützten Sektoren sowie in Bereichen wie dem Einzelhandel, wo sich die Renditen oben verlagert haben, zugenommen hat.

Der Fonds übertraf die Wertentwicklung seines Index während des Geschäftsjahres. Er profitierte von Barangeboten für zwei seiner Beteiligungen (beide inzwischen verkauft) – den belgischen Logistik- und Büroimmobilienbesitzer Intervest Offices & Warehouses und den britischen Small-Cap-Mietlagerbetreiber Lok'nStore. Aufschläge von mehr als 50 % bzw. 30 % gegenüber den unbeeinflussten Aktienkursen verdeutlichen die von uns bereits angesprochene Diskrepanz zwischen öffentlichen und privaten Immobilienwerten. Fastighets AB Balder in Schweden und das deutsche Wohnungsunternehmen LEG Immobilien verzeichneten eine bemerkenswerte Rally, da die Bilanzsorgen nachließen. Im Logistikbereich erzielte die auf Zentral- und Osteuropa fokussierte CTP aufgrund ihrer anhaltenden operativen Stärke eine gute Performance. Der spanische Vermieter Merlin Properties SOCIMI profitierte von seiner Fähigkeit, seine Rechenzentrumsaktivitäten erheblich auszubauen. Auch der Zeitpunkt unseres Wechsels von Gecina zu Klépierre in Frankreich erwies sich als günstig. Im Gegensatz dazu beeinträchtigten der Mobilfunkturnbesitzer Cellnex Telecom, der Vermieter von Gesundheitsimmobilien Aedifica, der britische Büovermieter Helical und der Mietlagerbetreiber Safestore die Fondsperformance.

Innerhalb des Fonds blicken wir auf ein aktives Jahr zurück und sehen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Kommentars ein breiteres Spektrum an Chancen in strukturell unterstützten Sektoren sowie zyklische Erholungschancen. Innerhalb der Kategorie „Strukturelles Wachstum“ erhöhten wir unser Engagement in den Logistikunternehmen Montea, Segro und Tritax Big Box REIT. Außerdem stockten wir unser Engagement in den Lagerhausbetreibern Big Yellow und Lok'nStore sowie in dem auf Leichtindustrie spezialisierten Unternehmen Sirius Real Estate auf. Das Engagement in Wohnimmobilien wurde durch neue Positionen in TAG Immobilien in Deutschland und dem irischen Wohnungsbauer Cairn Homes erhöht. Beide boten Zugang zu Märkten, die aus unserer Sicht strukturell unterversorgt waren.

Darüber hinaus erhöhten wir im Laufe des Jahres das Engagement des Fonds im Einzelhandelssektor, indem wir den in Frankreich notierten Eigentümer von Einkaufszentren Unibail-Rodamco-Westfield in das Portfolio aufnahmen, als die Aktie zu sehr niedrigen Bewertungskennzahlen gehandelt wurde. Darüber hinaus stockten wir unsere Position im britischen REIT Hammerson auf, da der Turnaround des Unternehmens kurz vor dem Abschluss stand und sich dies unseres Erachtens nicht im Aktienkurs widerspiegelte. Wir trennten uns vom Büovermieter Gecina, nachdem sich der Titel überdurchschnittlich entwickelt hatte. Außerdem wechselten wir zum richtigen Zeitpunkt vom diversifizierten britischen Vermieter Land Securities auf den Konkurrenten British Land. Und schließlich nahmen wir den in London ansässigen Büroimmobilienbesitzer und -entwickler Great Portland Estates nach einer Bezugsrechtsemission in unser Portfolio auf, um an den aus unserer Sicht attraktiven Entwicklungs- und Akquisitionsmöglichkeiten zu partizipieren.

Während in einigen Teilen des Immobilienmarktes und für diejenigen, die aufgrund des Nullzinsumfelds zu hoch verschuldet sind, weiterhin Herausforderungen bestehen, dürften die Belege dafür, dass wir in Europa die Höchstzinsen hinter uns gelassen haben, ein entscheidender Moment für den Immobiliensektor sein. Mit der wachsenden Zuversicht, dass der Direktmarkt die Talsohle durchschritten hat, kann der börsennotierte Markt, in den wir investieren, nach vorne blicken, sich in eine gute Ausgangsposition bringen und sich bietende attraktive Gelegenheiten nutzen.

Europäische Immobilienaktien werden weiterhin mit hohen Abschlüssen zu dem gehandelt, was wir für einen realistischen zyklischen Tiefpunkt der Vermögenswerte halten, und bieten daher Chancen für eine weitere Neubewertung, die die zugrunde liegenden Immobilienrenditen erhöhen wird. In einem wachstumsschwächeren Umfeld gewinnt die Qualität des Managements, der Vermögenswerte und der Bilanzen an Bedeutung, und wir rechnen weiterhin mit Unterschieden zwischen den verschiedenen Immobilientypen, die durch die Themen demografischer Wandel, Digitalisierung, Nachhaltigkeit und bequemer Lebensstil angetrieben werden. Daher ist ein selektives Vorgehen unserer Einschätzung nach weiterhin wichtig.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen jeglicher Größe, die in Immobilien investieren, im EWR oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien in Europa. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Wertpapiere ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamtrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikobereinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Jun 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Jun 24 |
|--|-----------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Pan European Property Equities Fund | H2 EUR (netto)* | 2,43** | 31,93** | (18,94) | (18,46) | 28,24 |
| FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index | | (7,42) | 24,97 | (21,68) | (19,57) | 22,83 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

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

Pan European Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 603.333.003 |
| Bankguthaben | 12 | 4.414.306 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 2.256.526 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 484.040 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 567.906 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 9.614 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 668.122 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 611.733.517 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 268.224 |
| Steuern und Aufwendungen | | 874.473 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 861.821 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 25 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 3.621.860 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 5.626.403 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 606.107.114 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|--------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 17.498.625 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 3.695 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 294.869 |
| Summe Erträge | | 17.797.189 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 4.685.317 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 280.181 |
| Depotbankgebühren | 6 | 34.712 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 1.171.891 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 34.345 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 77.212 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 162.700 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 217.233 |
| Summe Aufwendungen | | 6.663.591 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 11.133.598 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (17.471.884) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 260.602 |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (126.317) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (17.337.599) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 123.679.179 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 77.879 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (1.301) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 123.755.757 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 117.551.756 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|--------------|---|--------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 421.128,164 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 218.190,182 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 11.133,598 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (147.914,074) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (17.337,599) | Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten | 10 772,946 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 123.755,757 | Dividendenausschüttungen | 11 (3.621,860) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 606.107,114 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 HUSD | A2 SGD | A3 EUR | G2 EUR | G3 EUR |
|--|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.642.968,70 | 257.212,32 | 96.640,39 | 903.467,90 | 547.660,80 | 1.530.071,43 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 490.731,03 | 44.260,29 | 31.899,30 | 308.745,77 | 2.089.365,50 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (784.533,40) | (80.551,62) | (37.392,57) | (300.335,59) | (32.916,85) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.349.166,33 | 220.920,99 | 91.147,12 | 911.878,08 | 2.604.109,45 | 1.530.071,43 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 53,46 | 41,11 | 51,18 | 35,95 | 40,67 | 33,16 |

| | H2 EUR | H2 HUSD | H3 EUR | I2 EUR | I2 HUSD | M2 EUR |
|--|---------------------|---------------|-------------------|---------------------|---------------|--------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.585.961,47 | 860,47 | 1.011.274,62 | 2.442.833,30 | 260,55 | 83,33 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 364.803,18 | - | 57.774,62 | 1.355.358,87 | 702,00 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (621.128,38) | (327,47) | (146.557,07) | (1.021.868,95) | (702,00) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 1.329.636,27 | 533,00 | 922.492,17 | 2.776.323,22 | 260,55 | 83,33 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 48,50 | 43,71 | 34,32 | 63,47 | 40,08 | 34,83 |

| | X2 EUR |
|--|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 176.498,93 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 12.854,50 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (44.361,93) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 144.991,50 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 48,33 |

Pan European Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 |
| EUR 509.294.287 | EUR 421.128.164 | EUR 606.107.114 | A2 EUR | 51,95 | 42,03 |
| USD 529.746.527 | USD 457.069.768 | USD 649.083.745 | A2 HRMB | 382,82 | n. z. |
| | | | A2 HUSD | 37,68 | 31,66 |
| | | | A2 SGD | 49,63 | 40,81 |
| | | | A3 EUR | 37,65 | 29,19 |
| | | | G2 EUR | 38,72 | 31,64 |
| | | | G3 EUR | 33,96 | 26,60 |
| | | | H2 EUR | 46,38 | 37,82 |
| | | | H2 HUSD | 39,43 | 33,39 |
| | | | H3 EUR | 35,30 | 27,59 |
| | | | I2 EUR | 60,60 | 49,45 |
| | | | I2 HUSD | 36,12 | 30,59 |
| | | | M2 EUR | 33,27 | 27,14 |
| | | | X2 EUR | 47,53 | 38,22 |
| | | | | | 53,46 |
| | | | | | n. z. |
| | | | | | 41,11 |
| | | | | | 51,18 |
| | | | | | 35,95 |
| | | | | | 40,67 |
| | | | | | 33,16 |
| | | | | | 48,50 |
| | | | | | 43,71 |
| | | | | | 34,32 |
| | | | | | 63,47 |
| | | | | | 40,08 |
| | | | | | 34,83 |
| | | | | | 48,33 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,87 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 HRMB | 1,86 % | n. z. | n. z. |
| A2 HUSD | 1,95 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A2 SGD | 1,94 % | 1,87 % | 1,89 % |
| A3 EUR | 1,88 % | 1,87 % | 2,15 % |
| G2 EUR | 0,97 % | 0,85 % | 0,85 % |
| G3 EUR | 0,85 % | 0,85 % | 0,85 % |
| H2 EUR | 1,08 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H2 HUSD | 1,06 % | 1,07 % | 1,09 % |
| H3 EUR | 1,10 % | 1,06 % | 1,09 % |
| I2 EUR | 1,06 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 HUSD | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| M2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 EUR | 2,48 % | 2,47 % | 2,49 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Jul. 24 |
|----------------------|-------------|
| A3 EUR | 1,133507 |
| G3 EUR | 1,041349 |
| H3 EUR | 1,078494 |

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 99,54 %

Belgien 9,75 %

Immobilien 9,75 %

| | | |
|------------------------------|------------|------|
| 274.176 Aedifica | 15.545.779 | 2,57 |
| 157.509 Montea | 12.332.955 | 2,03 |
| 170.464 VGP | 17.728.256 | 2,93 |
| 446.400 Xior Student Housing | 13.458.960 | 2,22 |
| | 59.065.950 | 9,75 |

Frankreich 9,67 %

Immobilien 9,67 %

| | | |
|-----------------------------------|------------|------|
| 232.000 ARGAN | 16.831.600 | 2,78 |
| 665.000 Klépierre | 16.658.250 | 2,75 |
| 340.000 Unibail-Rodamco-Westfield | 25.109.000 | 4,14 |
| | 58.598.850 | 9,67 |

Deutschland 19,38 %

Immobilien 19,38 %

| | | |
|------------------------------|-------------|-------|
| 830.752 Instone Real Estate | 6.837.089 | 1,13 |
| 439.080 LEG Immobilien | 33.681.827 | 5,56 |
| 7.000.000 Sirius Real Estate | 7.813.801 | 1,29 |
| 884.242 TAG Immobilien | 12.171.591 | 2,01 |
| 2.130.000 Vonovia | 56.956.200 | 9,39 |
| | 117.460.508 | 19,38 |

Irland 0,74 %

Nichtbasiskonsumgüter 0,74 %

| | | |
|-----------------------|-----------|------|
| 2.792.855 Cairn Homes | 4.502.082 | 0,74 |
|-----------------------|-----------|------|

Niederlande 2,53 %

Immobilien 2,53 %

| | | |
|-------------|------------|------|
| 955.643 CTP | 15.347.626 | 2,53 |
|-------------|------------|------|

Spanien 6,98 %

Immobilien 4,25 %

| | | |
|------------------------------------|------------|------|
| 2.480.000 Merlin Properties SOCIMI | 25.754.800 | 4,25 |
|------------------------------------|------------|------|

Telekommunikation 2,73 %

| | | |
|-------------------------|------------|------|
| 537.073 Cellnex Telecom | 16.536.478 | 2,73 |
|-------------------------|------------|------|

Schweden 9,17 %

Immobilien 9,17 %

| | | |
|------------------------------------|------------|------|
| 1.681.747 Castellum | 19.068.106 | 3,15 |
| 270.000 Catena | 12.349.833 | 2,04 |
| 3.150.000 Fastighets AB Balder 'B' | 19.944.189 | 3,29 |
| 297.669 Genova Property | 1.306.556 | 0,21 |
| 325.926 Nyfosa | 2.932.842 | 0,48 |
| | 55.601.526 | 9,17 |

Schweiz 4,29 %

Immobilien 4,29 %

| | | |
|----------------------------|------------|------|
| 218.050 PSP Swiss Property | 26.005.832 | 4,29 |
|----------------------------|------------|------|

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

Vereinigtes Königreich 37,03 %

Immobilien 37,03 %

| | | |
|-------------------------------------|-------------|-------|
| 940.000 Big Yellow | 13.086.862 | 2,16 |
| 5.300.000 British Land | 25.731.711 | 4,25 |
| 12.765.097 Empiric Student Property | 13.871.972 | 2,29 |
| 2.087.500 Great Portland Estates | 8.277.160 | 1,37 |
| 62.000.000 Hammerson REIT | 20.187.180 | 3,33 |
| 3.157.834 Harworth | 5.934.017 | 0,98 |
| 3.700.000 Helical | 10.451.100 | 1,73 |
| 1.907.211 Safestore | 17.051.792 | 2,81 |
| 5.019.785 Segro | 53.227.583 | 8,78 |
| 13.951.829 Tritax Big Box REIT | 25.541.413 | 4,21 |
| 1.711.615 UNITE | 18.018.734 | 2,97 |
| 1.457.184 Urban Logistics REIT | 2.025.275 | 0,33 |
| 1.580.000 Workspace REIT | 11.054.552 | 1,82 |
| | 224.459.351 | 37,03 |

Wertpapieranlagen 603.333.003 99,54

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

Derivate 0,00 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %

| | | |
|---|-------|---|
| Kauf 9.760 EUR: Verkauf 10.436 USD Juli 2024 | 24 | - |
| Kauf 7.550 EUR: Verkauf 8.103 USD Juli 2024 | (11) | - |
| Kauf 2.381 EUR: Verkauf 2.557 USD Juli 2024 | (5) | - |
| Kauf 45 EUR: Verkauf 48 USD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 3.307 USD: Verkauf 3.092 EUR Juli 2024 | (7) | - |
| Kauf 3.576 USD: Verkauf 3.338 EUR Juli 2024 | (2) | - |
| Kauf 29.455 USD: Verkauf 27.465 EUR Juli 2024 | 15 | - |
| Kauf 9.031.994 USD: Verkauf 8.417.045 EUR Juli 2024 | 9.533 | - |
| Kauf 23.215 USD: Verkauf 21.635 EUR Juli 2024 | 25 | - |
| Kauf 10.405 USD: Verkauf 9.697 EUR Juli 2024 | 10 | - |
| Kauf 3.664 USD: Verkauf 3.414 EUR Juli 2024 | 4 | - |
| Kauf 1.496 USD: Verkauf 1.393 EUR Juli 2024 | 3 | - |
| | 9.589 | - |

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten 603.342.592 99,54

(Kosten 614.894.848 EUR²)

Sonstiges Nettovermögen 2.764.522 0,46

Summe Nettovermögen 606.107.114 100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Property Equities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe EUR | Verkäufe EUR |
|-------------------------------|--------------|-----------------|
| Belgien | | |
| Cofinimmo | - | 6.677.213 |
| Shurgard Self Storage | - | 7.722.875 |
| Frankreich | | |
| Gecina | - | 20.373.221 |
| Klépierre | 19.226.138 | - |
| Mercialys | - | 10.729.413 |
| Unibail-Rodamco-Westfield | 18.928.701 | - |
| Deutschland | | |
| LEG Immobilien | 11.144.068 | - |
| Sirius Real Estate | 11.841.563 | - |
| TAG Immobilien | 10.825.890 | - |
| Vonovia | 14.582.609 | 12.102.560 |
| Schweden | | |
| Fastighets AB Balder 'B' | - | 7.344.896 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| British Land | 21.773.579 | - |
| Hammerson REIT | 14.215.852 | - |
| Land Securities | - | 22.254.350 |
| Lok'nStore | - | 10.659.864 |
| Segro | 12.476.280 | - |
| Tritax Big Box REIT | 13.898.117 | 6.718.227 |
| Workspace REIT | - | 6.715.268 |

Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett, Rory Stokes und Julia Scheufler

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 12,36 % (netto), wogegen der MSCI Europe Small Cap Index in Euro eine Rendite von 12,00 % verbuchte.

Zu Beginn des Berichtsjahres belasteten die Befürchtung einer länger anhaltenden Straffung der Geldpolitik, die konjunkturelle Abkühlung (der Euroraum stand in der zweiten Jahreshälfte 2023 kurz vor einer Rezession, im ersten Quartal 2024 stieg das BIP jedoch wieder um 0,3 %), die ungewisse Erholung in China und der Nahostkonflikt die Stimmung. Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte zeigte der Markt Stärke, was vor allem auf Fortschritte in den Bereichen künstliche Intelligenz, Schlankheitsmittel und Rüstungsaktien zurückzuführen war. Diese Sektoren stellten andere in den Schatten, so dass es für abweichende Themen schwierig war, an Dynamik zu gewinnen.

Die Marktstärke hielt bis zum Jahresende an, wobei das gestiegene Interesse der Anleger an kleineren europäischen Unternehmen vor allem auf die Erwartung eines Höhepunktes im Zinszyklus zurückzuführen war. Anfang Juni 2024 kündigte die EZB ihre erste Zinssenkung seit 2019 an und setzte ihren Einlagensatz um 25 Basispunkte auf 3,75 % herab, was die Stimmung aufhellte. Das Interesse an kleineren europäischen Unternehmen wurde auch durch ihre attraktiveren Bewertungen im Vergleich zu US-amerikanischen Large Caps und Aktien aus dem Rest der Welt angekurbt. Gegen Ende des Jahres kam es zu einer gewissen Volatilität, nachdem der französische Präsident Emmanuel Macron vorgezogene Neuwahlen angekündigt hatte.

SÜSS MicroTec (deutscher Halbleiterhersteller) leistete einen der höchsten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds, da das Unternehmen von steigenden Auftragseingängen aufgrund des anhaltenden Investitionsbooms im Bereich der künstlichen Intelligenz profitierte. Die zyklische Erholung des IT-Sektors und die optimistischere Einschätzung der Anleger in Bezug auf frühere Lieferkettenprobleme und den Abbau von Lagerbeständen trugen ebenfalls zum Kursanstieg bei. Van Lanschot Kempen, eine niederländische Vermögensverwaltungsgesellschaft, die von der Erholung der Aktienmärkte profitierte, gehörte ebenfalls zu den Titeln mit den höchsten positiven Performancebeiträgen. Auch das niederländische Unternehmen für seismische Kartierung Fugro entwickelte sich dank seiner Präsenz in der Öl- und Gasindustrie und im aufstrebenden Offshore-Windsektor überdurchschnittlich. Das Unternehmen profitierte außerdem von der geringen Kapazität an seismischen Kartierungsschiffen.

Gegen Ende des Jahres führten die Wahlen in Frankreich zu Problemen bei unseren Beteiligungen in diesem Land. Die Hauptsorge der Anleger galt der Haushaltsdisziplin für den Fall, dass entweder eine rechts- oder eine linksextreme politische Partei die Mehrheit erlangen sollte. Von diesen Befürchtungen war auch der Anbieter von Elektromaterialien Mersen betroffen. Das auf Bildschirmtechnologie spezialisierte österreichische Unternehmen ams-OSRAM belastete die Rendite. Die Aktie des Unternehmens musste einen starken Kursrückgang hinnehmen, nachdem ein bekannter US-Hersteller von Mobiltelefonen ein wichtiges Mikro-LED-Projekt gestoppt hatte. Der Markt reagierte rasch mit einer Diskontierung der mit dem Projekt und der Technologie im Allgemeinen verbundenen Cashflows. Wir beschlossen, die Aktie zu verkaufen. Der dänische Fährbetreiber DFDS sah sich gegen Ende des Jahres mit Herausforderungen konfrontiert. Dies war zum Teil darauf zurückzuführen, dass P&O Ferries zwei Schiffe an Irish Ferries verchartert hatte. Während der Rückzug eines Schiffes von der Fährroute über den Ärmelkanal eine leicht positive Entwicklung darstellt, wurde das Engagement von Irish Ferries auf dieser Route vom Markt als negativ für DFDS wahrgenommen. Es wurde erwartet, dass sich Irish Ferries aus dem defizitären Fährgeschäft über den Ärmelkanal zurückziehen würde, obwohl diese Entwicklung eine weitere Präsenz in absehbarer Zukunft zu bestätigen schien.

Hinsichtlich der Fondsaktivitäten eröffneten wir Positionen in Dürr (Autolackierereien) und Bakkafrost (färöischer Lachszüchter). Dürr verzeichnet eine steigende Nachfrage nach seinen Lackieranlagen, die durch die geplanten neuen Elektrofahrzeugmodelle und die Notwendigkeit für die Hersteller, die Energieeffizienz zu verbessern, angetrieben wird (die derzeitigen Lackieranlagen sind sehr kohlenstoffintensiv). Bakkafrost ermöglichte es dem Fonds, sich auf dem Lachsmarkt zu engagieren, wo die Bedingungen unseres Erachtens weiterhin günstig waren, ohne von der hohen norwegischen Rohstoffsteuer betroffen zu sein (Bakkafrost ist nicht in Norwegen tätig). Wir beteiligten uns nach dem Börsengang und einer Platzierung durch Private-Equity-Investoren erneut an Renk (deutscher Rüstungskonzern). Mit dem französischen Hersteller Exosens nahmen wir ein Unternehmen in unser Portfolio auf, das Lichtverstärker für Nachtsichtgeräte anbietet, da wir aufgrund der eskalierenden geopolitischen Konflikte von einem Bedarf in diesem Bereich ausgingen.

Wir trennten uns von unseren Positionen in Sinch und HelloFresh aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Wettbewerbssituation bzw. der Normalisierung nach der Pandemie. Wir verkauften Alpha Financial Markets Consulting, nachdem das Private-Equity-Unternehmen Bridgepoint ein Angebot mit einem Aufschlag von 29 % auf den Aktienkurs vorgelegt hatte und wir kein besseres Angebot erwarteten. Darüber hinaus verkauften wir Grenergy Renovables aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Unternehmensführung sowie Unicaja Banco.

Wir sind der Meinung, dass die durch die französischen Wahlen ausgelöste Volatilität vorübergehender Natur sein und die Aussichten für europäische Small Caps nicht beeinträchtigen wird, da die sich verbessernden makroökonomischen Faktoren die durch die Wahl und die neue Regierung verursachte politische Unsicherheit überwiegen dürften. Wir sind optimistisch, was das Potenzial europäischer Small Caps im Vergleich zu ihren Pendanten mit hoher Marktkapitalisierung sowie anderen Chancen in den USA und dem Rest der Welt angeht.

Was die makroökonomische Lage betrifft, so sind wir zuversichtlich, dass die EZB die Zinsen weiter senken wird, und gehen davon aus, dass sich die europäische Wirtschaft in der zweiten Hälfte dieses Jahres erholen wird. Mittelfristig betrachtet sind europäische Small-Cap-Aktien aufgrund der Kombination aus attraktiven Bewertungen und steigenden Gewinnen günstig positioniert. Wir sind davon überzeugt, dass unser ausgewogener/gemischter Anlagestil gut für dieses Marktumfeld geeignet ist.

Seit dem 31. Januar 2024 ist Julia Scheufler an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche im EWR oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe aus jeglicher Region sowie in Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter konzentriert sich auf Besprechungen und Treffen mit den Unternehmensleitungen sowie auf den Einsatz quantitativer Filter, um Unternehmen für potenzielle Anlagen zu identifizieren. Der Schwerpunkt liegt auf der Stabilität des Geschäftsmodells eines Unternehmens, einer Analyse der Antriebsfaktoren für das Geschäft, seiner Wettbewerbsvorteile und der Nachhaltigkeit der Renditen. Der Fonds unterhält ein gut diversifiziertes Portfolio von Unternehmen, die im Allgemeinen aufgrund ihrer Größe zu den unteren 25 % des jeweils relevanten Marktes gehören. Die Liquidität des Unternehmens (die Möglichkeit, die Aktien schnell am Markt zu einem Kurs, der ihren inneren Wert widerspiegelt, zu kaufen bzw. zu verkaufen) ist wichtig für die Entscheidung, ob und in welchem Umfang der Fonds eine Anlage tätigt.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | 1 Jahr zum 30. Juni 20 % | 1 Jahr zum 30. Juni 21 % | 1 Jahr zum 30. Juni 22 % | 1 Jahr zum 30. Juni 23 % | 1 Jahr zum 30. Juni 24 % |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pan European Smaller Companies Fund H2 EUR (netto)* | (3,14)** | 61,51** | (17,55) | 11,62 | 12,36 |
| MSCI Europe Small Cap Index*** | (4,20)*** | 45,05*** | (18,45)**** | 6,74 | 12,00 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

*** Mit Wirkung vom 25. Februar 2022 wurde die Benchmark des Fonds vom EMIX Smaller European Companies Index zum MSCI Europe Small Cap Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 25. Februar 2022 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds,

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

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

Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|---------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 1.058.518.317 |
| Bankguthaben | 12 | 50.736.260 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 1.121.819 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 4.031.377 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 192.549 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 52.450 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 1.671.088 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 1.116.323.860 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 9 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 3.043.713 |
| Steuern und Aufwendungen | | 4.855.819 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 2.705.260 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 978 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | 865.868 |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 11.471.647 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | EUR |
|---|---------------|----------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 23.330.162 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 2.283 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 497.696 |
| Summe Erträge | | 23.830.141 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 6.622.250 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 300.238 |
| Depotbankgebühren | 6 | 62.927 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 1.000.235 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 49.946 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | 3.622.505 |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 175.746 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 350.734 |
| Summe Aufwendungen | | 12.184.581 |
| Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen | | 11.645.560 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 2.699.118 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 1.002.975 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 604.707 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 4.306.800 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 88.943.843 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | 226.557 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (68.964) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 89.101.436 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 1.104.852.213 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 105.053.796 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | EUR | Erläuterungen | EUR |
|--|-------------|---|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 611.804,018 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 655.969,373 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 11.645,560 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (269.979,172) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 4.306,800 | Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten | 10 2.870,066 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 89.101,436 | Dividendenausschüttungen | 11 (865,868) |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 1.104.852,213 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A1 EUR | A2 EUR | A2 HUSD | C2 EUR | F2 HUSD | GU2 EUR |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 49.702,50 | 2.213.903,02 | 49.478,00 | -* | -* | 2.085.009,31 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 35.955,74 | 777.479,63 | 45.030,92 | 2.350,00 | 35,71 | 2.625.508,16 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (12.356,65) | (561.388,96) | (12.992,02) | - | - | (1.096.971,51) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 73.301,59 | 2.429.993,69 | 81.516,90 | 2.350,00 | 35,71 | 3.613.545,96 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 72,04 | 75,60 | 65,17 | 64,59 | 81,07 | 78,98 |
| | H1 EUR | H2 EUR | H2 HUSD | I1 EUR | I2 EUR | M2 EUR |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 86.204,60 | 1.028.433,74 | 260.925,69 | 395.899,68 | 2.713.194,86 | 243.494,68 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 86.031,24 | 1.175.667,40 | 243.796,87 | 528.248,91 | 2.257.764,16 | 1.964.455,38 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (12.849,07) | (525.447,70) | (11.534,00) | (310.228,35) | (1.446.472,55) | (43.947,33) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 159.386,77 | 1.678.653,44 | 493.188,56 | 613.920,24 | 3.524.486,47 | 2.164.002,73 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 70,15 | 28,81 | 87,85 | 75,91 | 87,79 | 75,68 |
| | X2 EUR | | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 84.794,18 | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 22.666,21 | | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (27.128,03) | | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 80.332,36 | | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 68,79 | | | | | |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Pan European Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------------------|-------------|------------|--------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| EUR 589.843.255 | EUR 611.804.018 | EUR 1.104.852.213 | A1 EUR | 59,28 | 64,88 | 72,04 |
| USD 613.530.180 | USD 664.019.044 | USD 1.183.192.864 | A2 EUR | 60,97 | 67,52 | 75,60 |
| | | | A2 HUSD | 50,42 | 57,75 | 65,17 |
| | | | C2 EUR | n. z. | n. z. | 64,59* |
| | | | F2 HUSD | n. z. | n. z. | 81,07* |
| | | | GU2 EUR | 62,54 | 70,00 | 78,98 |
| | | | H1 EUR | 57,65 | 63,13 | 70,15 |
| | | | H2 EUR | 22,97 | 25,64 | 28,81 |
| | | | H2 HUSD | 66,65 | 76,96 | 87,85 |
| | | | I1 EUR | 62,39 | 68,31 | 75,91 |
| | | | I2 EUR | 69,83 | 78,01 | 87,79 |
| | | | M2 EUR | 59,85 | 66,86 | 75,68 |
| | | | X2 EUR | 56,04 | 61,69 | 68,79 |
| | | | Z2 EUR | 62,34 | n. z. | n. z. |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|---------|------------|-------------|------------|
| A1 EUR | 1,86 % | 1,87 % | 2,09 % |
| A2 EUR | 1,85 % | 1,87 % | 2,09 % |
| A2 HUSD | 1,86 % | 1,87 % | 3,18 % |
| C2 EUR | n. z. | n. z. | 1,50 %* |
| F2 HUSD | n. z. | n. z. | 1,44 %* |
| GU2 EUR | 0,81 % | 0,81 % | 1,47 % |
| H1 EUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,66 % |
| H2 EUR | 1,06 % | 1,07 % | 1,67 % |
| H2 HUSD | 1,06 % | 1,07 % | 2,42 % |
| I1 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,49 % |
| I2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,61 % |
| M2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 EUR | 2,46 % | 2,47 % | 2,50 % |
| Z2 EUR | 0,07 % | n. z. | n. z. |

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2024.

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

Dividendenausschüttung je Anteil

| Datum der Auszahlung | 19. Jul. 24 |
|----------------------|-------------|
| A1 EUR | 0,625899 |
| H1 EUR | 0,925469 |
| I1 EUR | 1,095388 |

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 95,81 %

Österreich 1,15 %

Industrie 1,15 %

| | | |
|-----------------|------------|------|
| 219.025 Andritz | 12.747.255 | 1,15 |
|-----------------|------------|------|

Belgien 5,17 %

Grundstoffe 0,60 %

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 169.914 Bekaert | 6.650.434 | 0,60 |
|-----------------|-----------|------|

Industrie 2,77 %

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 76.366 Azelis | 1.293.258 | 0,12 |
|---------------|-----------|------|

| | | |
|-------------|------------|------|
| 84.290 DEME | 13.975.282 | 1,26 |
|-------------|------------|------|

| | | |
|--------------------|------------|------|
| 1.223.860 Recticel | 15.334.966 | 1,39 |
|--------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 30.603.506 | 2,77 |
|--|------------|------|

Immobilien 1,80 %

| | | |
|-----------------|---------|------|
| 25.847 Immoebel | 648.760 | 0,06 |
|-----------------|---------|------|

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 72.276 Montea | 5.659.211 | 0,51 |
|---------------|-----------|------|

| | | |
|------------|-----------|------|
| 60.358 VGP | 6.277.232 | 0,57 |
|------------|-----------|------|

| | | |
|------------------------------|-----------|------|
| 243.870 Xior Student Housing | 7.352.680 | 0,66 |
|------------------------------|-----------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 19.937.883 | 1,80 |
|--|------------|------|

Dänemark 3,87 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,61 %

| | | |
|----------------------|-----------|------|
| 89.641 Royal Unibrew | 6.688.886 | 0,61 |
|----------------------|-----------|------|

Industrie 3,26 %

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 549.716 Cadeler | 3.213.034 | 0,29 |
|-----------------|-----------|------|

| | | |
|---------------------|-----------|------|
| 255.391 Cadeler ADR | 5.936.992 | 0,54 |
|---------------------|-----------|------|

| | | |
|--------------|------------|------|
| 606.785 DFDS | 16.186.789 | 1,47 |
|--------------|------------|------|

| | | |
|-------------|-----------|------|
| 360.058 ISS | 5.841.707 | 0,53 |
|-------------|-----------|------|

| | | |
|------------------------------|-----------|------|
| 115.680 NTG Nordic Transport | 4.695.960 | 0,43 |
|------------------------------|-----------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 35.874.482 | 3,26 |
|--|------------|------|

Finnland 0,53 %

Industrie 0,53 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 108.332 Konecranes | 5.817.428 | 0,53 |
|--------------------|-----------|------|

Frankreich 13,06 %

Nichtbasiskonsumgüter 2,99 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 182.390 Fnac Darty | 5.371.385 | 0,49 |
|--------------------|-----------|------|

| | | |
|---------------|------------|------|
| 249.195 Ipsos | 14.951.700 | 1,35 |
|---------------|------------|------|

| | | |
|-------------------------|-----------|------|
| 255.453 Kaufman & Broad | 6.635.392 | 0,60 |
|-------------------------|-----------|------|

| | | |
|----------------|-----------|------|
| 55.413 Trigano | 6.095.430 | 0,55 |
|----------------|-----------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 33.053.907 | 2,99 |
|--|------------|------|

Energie 1,41 %

| | | |
|-----------------------------------|------------|------|
| 125.887 Gaztransport et Technigaz | 15.559.633 | 1,41 |
|-----------------------------------|------------|------|

Finanzdienstleister 0,33 %

| | | |
|-------------------------|-----------|------|
| 169.399 Tikehau Capital | 3.595.494 | 0,33 |
|-------------------------|-----------|------|

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

Industrie 3,59 %

| | | |
|----------------|------------|------|
| 503.903 Mersen | 16.351.652 | 1,48 |
|----------------|------------|------|

| | | |
|----------------|------------|------|
| 104.377 Nexans | 10.881.302 | 0,99 |
|----------------|------------|------|

| | | |
|------------------|------------|------|
| 359.136 Verallia | 12.404.558 | 1,12 |
|------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 39.637.512 | 3,59 |
|--|------------|------|

Technologie 4,74 %

| | | |
|--------------------|------------|------|
| 483.069 Criteo ADS | 16.649.529 | 1,51 |
|--------------------|------------|------|

| | | |
|-----------------|------------|------|
| 581.283 Exosens | 12.208.396 | 1,10 |
|-----------------|------------|------|

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 192.137 Planisware | 4.757.793 | 0,43 |
|--------------------|-----------|------|

| | | |
|------------------|-----------|------|
| 499.782 Quadient | 8.966.089 | 0,81 |
|------------------|-----------|------|

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 94.766 Soitec | 9.808.281 | 0,89 |
|---------------|-----------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 52.390.088 | 4,74 |
|--|------------|------|

Deutschland 15,17 %

Grundstoffe 0,57 %

| | | |
|--------------------------|-----------|------|
| 136.244 Eckert & Ziegler | 6.324.446 | 0,57 |
|--------------------------|-----------|------|

Nichtbasiskonsumgüter 2,34 %

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| 125.434 JOST Werke | 5.393.662 | 0,49 |
|--------------------|-----------|------|

| | | |
|----------------|------------|------|
| 283.962 Stroer | 17.222.295 | 1,56 |
|----------------|------------|------|

| | | |
|------------------|-----------|------|
| 408.917 Westwing | 3.263.158 | 0,29 |
|------------------|-----------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 25.879.115 | 2,34 |
|--|------------|------|

Energie 0,66 %

| | | |
|----------------|-----------|------|
| 605.661 Nordex | 7.258.847 | 0,66 |
|----------------|-----------|------|

Gesundheitswesen 0,97 %

| | | |
|--------------------|------------|------|
| 295.385 Dermapharm | 10.766.783 | 0,97 |
|--------------------|------------|------|

Industrie 6,57 %

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 351.398 Duerr | 7.017.418 | 0,64 |
|---------------|-----------|------|

| | | |
|-----------------------------------|-----------|------|
| 269.068 Jungheinrich Vorzugsaktie | 8.424.519 | 0,76 |
|-----------------------------------|-----------|------|

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 40.535 Krones | 4.803.398 | 0,43 |
|---------------|-----------|------|

| | | |
|-------------------------|------------|------|
| 31.127 KSB Vorzugsaktie | 20.045.788 | 1,81 |
|-------------------------|------------|------|

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 420.254 Norma | 7.295.610 | 0,66 |
|---------------|-----------|------|

| | | |
|--------------|------------|------|
| 497.687 Renk | 12.656.180 | 1,15 |
|--------------|------------|------|

| | | |
|------------------|------------|------|
| 287.849 Stabilus | 12.413.488 | 1,12 |
|------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 72.656.401 | 6,57 |
|--|------------|------|

Technologie 4,06 %

| | | |
|----------------------------|-----------|------|
| 88.827 Elmos Semiconductor | 6.697.556 | 0,60 |
|----------------------------|-----------|------|

| | | |
|---------------|-----------|------|
| 326.344 Ionos | 8.468.627 | 0,77 |
|---------------|-----------|------|

| | | |
|-------------------|-----------|------|
| 366.592 PVA TePla | 5.607.024 | 0,51 |
|-------------------|-----------|------|

| | | |
|-----------------------|------------|------|
| 396.619 SUSS MicroTec | 24.134.266 | 2,18 |
|-----------------------|------------|------|

| | | |
|--|------------|------|
| | 44.907.473 | 4,06 |
|--|------------|------|

Griechenland 0,71 %

Finanzdienstleister 0,71 %

| | | |
|--------------------------|-----------|------|
| 5.188.681 Alpha Services | 7.836.205 | 0,71 |
|--------------------------|-----------|------|

Irland 1,30 %

Nichtbasiskonsumgüter 0,78 %

| | | |
|------------------------|-----------|------|
| 2.129.454 Dalata Hotel | 8.613.641 | 0,78 |
|------------------------|-----------|------|

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | | |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|------------|------|
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,52 % | | | Immobilien 0,65 % | | | | |
| 1.779.122 | Origin Enterprises | 5.782.146 | 0,52 | 690.342 | Merlin Properties SOCIMI | 7.169.202 | 0,65 |
| Italien 3,52 % | | | Schweden 7,78 % | | | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,28 % | | | Nichtbasiskonsumgüter 1,19 % | | | | |
| 3.481.086 | Plaggio | 9.736.598 | 0,88 | 547.405 | Granges | 6.649.614 | 0,60 |
| 4.143.258 | UDG Healthcare | 4.416.713 | 0,40 | 870.335 | Modern Times | 6.547.470 | 0,59 |
| | | 14.153.311 | 1,28 | | | 13.197.084 | 1,19 |
| Finanzdienstleister 1,58 % | | | Finanzdienstleister 1,88 % | | | | |
| 874.121 | BFF Bank | 7.781.862 | 0,70 | 822.709 | Nordnet | 16.174.012 | 1,46 |
| 1.041.257 | Credito Emiliano | 9.694.103 | 0,88 | 2.255.968 | Resurs | 4.550.205 | 0,42 |
| | | 17.475.965 | 1,58 | | | 20.724.217 | 1,88 |
| Industrie 0,66 % | | | Gesundheitswesen 1,06 % | | | | |
| 1.775.248 | Eurogroup Laminations | 7.287.393 | 0,66 | 210.443 | Bonesupport | 4.918.357 | 0,45 |
| | | | | 1.148.899 | Elekta 'B' | 6.722.963 | 0,61 |
| | | | | | | 11.641.320 | 1,06 |
| Niederlande 8,66 % | | | Industrie 2,69 % | | | | |
| Finanzdienstleister 3,04 % | | | | | | | |
| 881.695 | Van Lanschot Kempen | 33.592.580 | 3,04 | 319.976 | Concentric | 5.077.476 | 0,46 |
| Industrie 5,62 % | | | | | | | |
| 280.493 | AMG Critical Materials | 4.372.886 | 0,40 | 1.716.802 | Karnov | 10.616.210 | 0,96 |
| 841.736 | Boskalis Westminster | 19.115.825 | 1,73 | 469.842 | Munters | 8.290.424 | 0,75 |
| 1.865.642 | Royal BAM | 7.440.180 | 0,67 | 444.522 | Sweco | 5.740.019 | 0,52 |
| 762.463 | TKH | 31.169.487 | 2,82 | | | 29.724.129 | 2,69 |
| | | 62.098.378 | 5,62 | Technologie 0,96 % | | | |
| Norwegen 1,12 % | | | | | | | |
| Grundstoffe 0,62 % | | | | | | | |
| 404.547 | Borregaard | 6.866.386 | 0,62 | 5.161.858 | Cint | 4.532.516 | 0,41 |
| Basiskonsumgüter 0,50 % | | | | | | | |
| 117.610 | Bakkafrost | 5.589.147 | 0,50 | 823.094 | NCAB | 6.101.578 | 0,55 |
| Portugal 1,23 % | | | | | | | |
| Finanzdienstleister 0,74 % | | | | | | | |
| 23.824.868 | Banco Comercial Portugues | 8.138.575 | 0,74 | | | 10.634.094 | 0,96 |
| Telekommunikation 0,49 % | | | Schweiz 5,89 % | | | | |
| 1.628.380 | NOS | 5.369.583 | 0,49 | Finanzdienstleister 0,94 % | | | |
| Spanien 3,79 % | | | | | | | |
| Grundstoffe 1,12 % | | | | | | | |
| 1.265.970 | Acerinox | 12.330.548 | 1,12 | 760.781 | R&S | 10.353.894 | 0,94 |
| Nichtbasiskonsumgüter 1,14 % | | | Industrie 2,72 % | | | | |
| 236.678 | CIE Automotive | 6.135.877 | 0,56 | 8.974 | Burckhardt Compression | 5.509.933 | 0,50 |
| 1.015.604 | eDreams ODIGEO | 6.499.866 | 0,58 | 25.535 | Daetwyler | 4.493.886 | 0,41 |
| | | 12.635.743 | 1,14 | 11.806 | dormakaba | 5.651.203 | 0,51 |
| Finanzdienstleister 0,88 % | | | | | | | |
| 257.874 | Grupo Catalana Occidente | 9.786.318 | 0,88 | 4.144 | Inficon | 5.915.334 | 0,54 |
| | | | | 155.921 | Conzzeta | 2.842.854 | 0,26 |
| | | | | 288.360 | Montana Aerospace | 5.587.102 | 0,50 |
| | | | | | | 30.000.312 | 2,72 |
| | | | | Technologie 2,23 % | | | |
| | | | | 30.616 | ALSO | 8.826.412 | 0,80 |
| | | | | 161.942 | u-blox | 15.848.318 | 1,43 |
| | | | | | | 24.674.730 | 2,23 |
| | | | | Vereinigtes Königreich 22,86 % | | | |
| | | | | Grundstoffe 0,61 % | | | |
| | | | | 2.194.984 | Synthomer | 6.699.371 | 0,61 |

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert EUR | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR | % des Nettovermögens |
|---|----------------------|----------------------|---|--|----------------------|
| Nichtbasiskonsumgüter 7,37 % | | | Derivate 0,00 %¹ | | |
| 7.801.747 Crest Nicholson | 22.166.069 | 2,01 | Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,00 % | | |
| 609.779 Frasers | 6.374.303 | 0,58 | Kauf 71.935 EUR: Verkauf 76.927 USD Juli 2024 | 164 | - |
| 820.124 Future | 10.506.817 | 0,95 | Kauf 40 EUR: Verkauf 42 USD Juli 2024 | - | - |
| 7.687.123 Mobico | 4.597.023 | 0,41 | Kauf 583.167 EUR: Verkauf 623.636 USD Juli 2024 | 1.334 | - |
| 2.682.703 Moonpig | 6.112.825 | 0,55 | Kauf 438.900 USD: Verkauf 410.440 EUR Juli 2024 | (959) | - |
| 4.736.416 On the Beach | 7.792.045 | 0,70 | Kauf 596 USD: Verkauf 557 EUR Juli 2024 | (1) | - |
| 1.947.762 Team17 | 6.387.946 | 0,58 | Kauf 478.528 USD: Verkauf 446.468 EUR Juli 2024 | (16) | - |
| 488.353 WHSmith | 6.605.596 | 0,60 | Kauf 53.894 USD: Verkauf 50.284 EUR Juli 2024 | (2) | - |
| 544.146 Young & Co's Brewery 'A' | 6.257.353 | 0,57 | Kauf 32 USD: Verkauf 30 EUR Juli 2024 | - | - |
| 631.779 Young & Co's Brewery Non-Voting | 4.666.675 | 0,42 | Kauf 167.217 USD: Verkauf 155.920 EUR Juli 2024 | 88 | - |
| | 81.466.652 | 7,37 | Kauf 263.430 USD: Verkauf 245.633 EUR Juli 2024 | 139 | - |
| | | | Kauf 42.732.889 USD: Verkauf 39.823.395 EUR Juli 2024 | 45.102 | - |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,99 % | | | Kauf 5.005.067 USD: Verkauf 4.664.294 EUR Juli 2024 | 5.283 | - |
| 1.529.378 Tate & Lyle | 10.944.385 | 0,99 | Kauf 2.903 USD: Verkauf 2.705 EUR Juli 2024 | 3 | - |
| Finanzdienstleister 5,07 % | | | Kauf 929 USD: Verkauf 865 EUR Juli 2024 | 1 | - |
| 2.431.548 Ashmore | 4.945.681 | 0,45 | Kauf 104.904 USD: Verkauf 97.734 EUR Juli 2024 | 138 | - |
| 10.851.004 Distribution Finance Capital | 3.719.035 | 0,34 | Kauf 652 USD: Verkauf 607 EUR Juli 2024 | 1 | - |
| 3.144.958 IG | 30.496.907 | 2,76 | Kauf 1.986 USD: Verkauf 1.849 EUR Juli 2024 | 4 | - |
| 317.572 Intermediate Capital | 8.388.457 | 0,76 | Kauf 49.894 USD: Verkauf 46.356 EUR Juli 2024 | 193 | - |
| 1.633.868 OSB | 8.413.310 | 0,76 | | 51.472 | - |
| | 55.963.390 | 5,07 | | | |
| Industrie 3,28 % | | | Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 1.058.569.789 | 95,81 |
| 993.274 Bodycote | 7.994.265 | 0,72 | (Kosten 962.734.264 EUR²) | | |
| 141.976 Clarkson | 7.034.777 | 0,64 | Sonstiges Nettovermögen | 46.282.424 | 4,19 |
| 391.256 IMI | 8.281.690 | 0,75 | Summe Nettovermögen | 1.104.852.213 | 100,00 |
| 8.336.221 SigmaRoc | 6.581.245 | 0,60 | | | |
| 364.378 XP Power | 6.317.491 | 0,57 | | | |
| | 36.209.468 | 3,28 | | | |
| Immobilien 0,35 % | | | | | |
| 3.650.839 CLS | 3.833.650 | 0,35 | | | |
| Technologie 3,99 % | | | | | |
| 1.035.168 Bytes Technology | 6.744.066 | 0,61 | | | |
| 6.394.316 Deliveroo | 9.850.709 | 0,89 | | | |
| 1.835.541 GB | 7.354.043 | 0,67 | | | |
| 30.945.339 IQE | 11.703.280 | 1,06 | | | |
| 8.310.484 Learning Technologies | 8.427.057 | 0,76 | | | |
| | 44.079.155 | 3,99 | | | |
| Versorgungsunternehmen 1,20 % | | | | | |
| 1.668.148 Renewi | 13.297.772 | 1,20 | | | |
| Wertpapieranlagen | 1.058.518.317 | 95,81 | | | |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe EUR | Verkäufe EUR |
|------------------------------------|--------------|-----------------|
| Österreich | | |
| ams-OSRAM | - | 5.616.259 |
| Finnland | | |
| Metso Outotec | - | 9.060.858 |
| Frankreich | | |
| Exosens | 11.661.136 | - |
| Soitec | 12.371.065 | - |
| Verallia | 8.869.791 | - |
| Deutschland | | |
| Renk | 15.305.659 | - |
| Stabilus | 16.769.457 | - |
| Italien | | |
| Iveco | - | 7.385.111 |
| Niederlande | | |
| TKH | 11.697.633 | - |
| Van Lanschot Kempen | - | 6.846.396 |
| Spanien | | |
| Greenergy Renovables | - | 8.387.654 |
| Unicaja Banco | - | 5.974.142 |
| Schweden | | |
| Dometic | - | 5.449.911 |
| Kindred | - | 11.188.033 |
| Schweiz | | |
| R&S | 8.647.233 | - |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Alpha Financial Markets Consulting | - | 11.543.203 |
| Crest Nicholson | 10.430.845 | - |
| IG | 16.947.178 | - |
| IMI | 8.156.792 | - |
| JD Sports Fashion | - | 5.713.041 |

Responsible Resources Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Tal Lomnitzer

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 8,35 % (netto) bzw. 9,53 % (brutto), während der S&P Global Natural Resources Index eine Rendite von 7,77 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Pfund Sterling bei 10,47 % lag.

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Renditen, was auf das robuste Wachstum der Unternehmensgewinne und die Begeisterung für KI zurückzuführen war. Der Benchmark-Index blieb hinter dem MSCI World Index zurück. Innerhalb der Benchmark war der Energiesektor mit einer Rendite von 14,5 % der stärkste Sektor, gefolgt von Metallen und Bergbau mit einer Rendite von 5,3 %. Die Landwirtschaft bildete mit einer Rendite von 1,8 % das Schlusslicht.

In US-Dollar stieg der Preis für die US-Rohölbenchmark West Texas Intermediate um 16 %, der Preis für US-Erdgas sank um 6 %. Die Preise für Basismetalle waren im Allgemeinen stark – Zink legte um 25 % zu, Aluminium um 18 % und Kupfer um 17 %. Nickel war mit einem Rückgang von 15 % die Ausnahme. Bei den Massenrohstoffen sank der Spotpreis für Eisenerz um 5 %, während der australische Referenzpreis für auf dem Seeweg transportierte Kohle um 4 % stieg. Die Edelmetallpreise waren stark, wobei Silber und Gold jeweils um 28 % bzw. 21 % zulegten. Der Uranpreis stieg um 70 %. Die Lithiumpreise fielen, während die meisten Agrarpreise nachgaben.

Die Sektorallokation leistete einen geringfügig negativen Beitrag zur relativen Performance, da die Vorteile eines untergewichteten Engagements im Agrarsektor durch die negativen Auswirkungen einer untergewichteten Allokation im Energiesektor und einer übergewichteten Position im Metall- und Bergbausektor ausgeglichen wurden. Die Titelauswahl hatte dagegen einen geringen positiven Effekt. Sowohl im Metall- und Bergbausektor als auch bei Energiewerten erwies sich die Wertpapierauswahl als stark und trug dazu bei, die schwächere Titelauswahl im Agrarsektor auszugleichen. Im ersten Fall war die übergewichtete Position in Kupfer- und Edelmetallminen der Hauptgrund für die positive Entwicklung, während die übergewichtete Allokation in Lithiumminen negativ zu Buche schlug. Im Energiesektor war eine übergewichtete Position in Uranminen der wichtigste positive Faktor.

Auf Einzeltitelebene gehörten die Uranbergbauunternehmen Cameco und Uranium Energy zu den stärksten Titeln des Fonds, da sie vom Anstieg des Uranpreises profitierten. Kupferminengesellschaften wie Capstone Mining und Ivanhoe Mines zeigten angesichts des steigenden Kupferpreises Stärke. Ivanhoe Mines machte bei der Erweiterung seines Kamoakakula-Kupferkomplexes weitere Fortschritte. Unternehmen, die im Lithiumgeschäft tätig sind, wie Albemarle, Pilbara Minerals und Patriot Battery Metals, belasteten das Fondsergebnis erheblich. Der Abverkauf bei Lithiumproduzenten spiegelte den Rückgang der Lithiumpreise aufgrund von Bedenken hinsichtlich eines möglichen Überangebots wider.

Wir bauten die Übergewichtung des Fonds in Kupfer zunächst aus. Dazu erwarben wir neue Positionen in K92 Mining und Sandfire Resources. In der Folge kamen Beteiligungen an NGEx Minerals und Lundin Mining hinzu. Gegen Ende des Jahres nahmen wir Gewinne mit, indem wir einige unserer Beteiligungen an Kupferminenbetreibern reduzierten, darunter Freeport-McMoRan, Capstone Mining und NGEx Minerals. Zu Beginn des Jahres reduzierten wir das Engagement im Agrarsektor durch den Verkauf mehrerer Beteiligungen, darunter Archer-Daniels-Midland und Deere. Im Gegenzug erhöhten wir die Gewichtung im Energiesektor, insbesondere das Engagement in Uran, durch den Kauf von Uranium Energy und Denison Mines. Im weiteren Verlauf des Jahres erwarben wir eine Beteiligung an NEXTracker, einem Anbieter von Nachführsystemen für Solarmodule zur Optimierung der Solarstromerzeugung, und stockten unsere Position in Vestas Wind Systems auf. Wir finanzierten diese Zukäufe zum Teil durch den Verkauf des Festoxid-Brennstoffzellen-Unternehmens Bloom Energy.

Die Aussichten für Unternehmen, die vom „Megatrend“ des Übergangs zu Klimaneutralität profitieren, sind positiv. Da auf der Klimakonferenz der Vereinten Nationen im Jahr 2023 vereinbart wurde, die Kapazitäten für erneuerbare Energien bis 2030 zu verdreifachen, ist davon auszugehen, dass die Investitionen in diesem Bereich zunehmen werden, auch wenn wir uns der politischen Veränderungen aufgrund der nationalen Wahlen in diesem Jahr bewusst sind. Wir bleiben optimistisch in Bezug auf Uran, weil wir glauben, dass die Kernenergie eine entscheidende Rolle in der Netto-Null-Energie-Gleichung spielt, und diese Ansicht wird zunehmend von wichtigen Regierungen geteilt.

Der Übergang zu erneuerbaren Energien und Elektrofahrzeugen sorgt weiterhin für eine starke Nachfrage nach verschiedenen Rohstoffen. Gleichzeitig scheint die langfristige Versorgung mit vielen Materialien knapp zu werden, während die steigende Nachfrage nach Kupfer und Materialien für Elektrofahrzeugbatterien eine lukrative Herausforderung für die Produzenten darstellt. Trotz der Reduzierung unserer Positionen sind wir weiterhin in angemessenem Umfang in Kupferproduzenten sowie in kohlenstoffarmen Stahl-, Aluminium- und Lithiumproduzenten investiert. Wir sind uns bewusst, dass die anhaltende wirtschaftliche Schwäche in China und eine mögliche politisch bedingte Verlangsamung in den Ländern der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) das Risiko eines kurzfristigen Drucks auf die Metallpreise in sich bergen. Die mittelfristigen Aussichten schätzen wir jedoch weiterhin positiv ein.

Was die Landwirtschaft betrifft, so erfordert das anhaltende Wachstum der Weltbevölkerung eine weitere Steigerung der Nahrungsmittelproduktion. Allerdings nimmt die landwirtschaftlich nutzbare Fläche durch die Urbanisierung ab, während extreme Wetterereignisse durch den Anstieg der Treibhausgasemissionen verstärkt werden. Um dieses Ungleichgewicht auszugleichen, sind technische Innovationen und Investitionen in Ausrüstung, ergänzende Dienstleistungen und ertragssteigernde Betriebsmittel wie Düngemittel erforderlich. Die Einkommen der Landwirte sind durch den Rückgang der Getreidepreise eingeschränkt, daher bevorzugen wir Düngemittelhersteller gegenüber Ausrüstungslieferanten. Der Fonds engagiert sich auch in forstwirtschaftlichen Ressourcen, Bauprodukten aus Holz und Verpackungen aus Biomaterialien.

Unser qualitätsorientierter Anlageprozess konzentriert sich weiterhin auf Rohstoffunternehmen mit weltweit erstklassigen Vermögenswerten, soliden Bilanzen, niedrigen Kosten oder hohen Margen, gutem Zugang zu Finanzmitteln und starken oder sich verbessernden ESG-Profilen.

Seit dem 1. Februar 2024 wird dieser Fonds nicht mehr von Daniel Sullivan, Darko Kuzmanovic und Tim Gerrard verwaltet.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Responsible Resources Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem S&P Global Natural Resources Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, deren Umsätze im Bereich der natürlichen Ressourcen erzielt werden, insbesondere Unternehmen, die im Bergbau, im Energiesektor und in der Landwirtschaft tätig sind. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P Global Natural Resources Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter konzentriert sich auf die Identifizierung von verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen, unter anderem aus den Sektoren Bergbau, Energie und Landwirtschaft, die von der aktuellen und zukünftigen Nachfrage nach natürlichen Ressourcen profitieren. Die Strategie verfügt über die Flexibilität, innerhalb der gesamten Lieferkette zu investieren, und profitiert somit Preisverschiebungen zwischen Upstream-, Midstream- und Downstream-Sektoren sowie über verschiedene Branchen hinweg. Der Anlageprozess zielt darauf ab, ein fokussiertes, aber dennoch diversifiziertes Portfolio von qualitativ hochwertigen verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen weltweit aufzubauen.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | 1 Jahr zum 30. Juni 20 | 1 Jahr zum 30. Juni 21 | 1 Jahr zum 30. Juni 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Juni 24 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | % | % | % | % | % |
| Responsible Resources Fund | H2 GBP (netto)* | (7,46)** | 33,67** | 1,25 | 4,85 | 8,35 |
| S&P Global Natural Resources Index | | (14,88)*** | 32,69*** | 16,33 | 2,82 | 7,77 |
| Responsible Resources Fund | H2 GBP (brutto)* | (6,44)** | 35,12** | 2,36**** | 5,99 | 9,53 |
| S&P Global Natural Resources Index + 2,5 % | | (12,75)***** | 36,01*** | 19,24 | 5,39 | 10,47 |

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 GBP geändert.

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

*** Die frühere Wertentwicklung der Benchmark und des Performanceziels wurde neu ausgewiesen, um die Umstellung von USD auf GBP gemäß der Änderung der Anteilsklasse widerzuspiegeln.

**** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Responsible Resources Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 3 | 19.901.498 |
| Bankguthaben | 12 | 678.260 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 35.200 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 62.660 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 55.739 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | 11.148 |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 20.744.505 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 55.739 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 26.554 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 12.633 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 94.926 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 20.649.579 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 250.146 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 59.388 |
| Summe Erträge | | 309.534 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 160.450 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 7.359 |
| Depotbankgebühren | 6 | 11.062 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 31.223 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 1.791 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 3.417 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 7.630 |
| Summe Aufwendungen | | 222.932 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | | 86.602 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen | 3 | (103.021) |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 140 |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 5.025 |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | | (97.856) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 1.323.297 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (344) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 1.322.953 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 1.311.699 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Responsible Resources Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|------------|---|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 16.404.894 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 7.460.327 |
| Nettoerträge aus Wertpapieranlagen | 86.602 | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (4.532.599) |
| Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten | (97.856) | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 5.258 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 1.322.953 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 20.649.579 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 EUR | A2 USD | H2 EUR | H2 GBP | I2 EUR | I2 GBP |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 13.840,63 | 1.876,11 | 25,00 | 1.406,66 | 23.966,76 | 22.109,63 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 3.708,44 | - | - | 1.208,11 | 2,47 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (10.922,18) | (912,75) | - | (1.640,37) | (1.355,43) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 6.626,89 | 963,36 | 25,00 | 974,40 | 22.613,80 | 22.109,63 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 145,79 | 142,50 | 146,23 | 183,60 | 161,39 | 188,07 |
| | M2 GBP | X2 EUR | | | | |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 14.142,15 | 14.744,69 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 24.255,62 | 8.293,83 | | | | |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (8.897,83) | (1.658,99) | | | | |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 29.499,94 | 21.379,53 | | | | |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 187,47 | 135,63 | | | | |

Responsible Resources Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------|------------|--------|
| Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | Zum | |
| 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 | |
| USD 15.226.634 | USD 16.404.894 | USD 20.649.579 | A2 EUR | 129,03 | 133,72 | 145,79 |
| | | | A2 USD | 122,68 | 133,38 | 142,50 |
| | | | H2 EUR | 127,23 | 132,92 | 146,23 |
| | | | H2 GBP | 161,61 | 169,45 | 183,60 |
| | | | H2 USD | 128,14 | n. z. | n. z. |
| | | | I2 EUR | 140,21 | 146,60 | 161,39 |
| | | | I2 GBP | 165,24 | 173,41 | 188,07 |
| | | | M2 GBP | 164,70 | 172,85 | 187,47 |
| | | | X2 EUR | 121,51 | 125,13 | 135,63 |

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|--------|------------|-------------|------------|
| A2 EUR | 1,97 % | 1,92 % | 1,97 % |
| A2 USD | 1,97 % | 1,92 % | 1,95 % |
| H2 EUR | 1,09 % | 1,09 % | 1,09 % |
| H2 GBP | 1,09 % | 1,09 % | 1,09 % |
| H2 USD | 1,09 % | n. z. | n. z. |
| I2 EUR | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| I2 GBP | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| M2 GBP | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| X2 EUR | 2,52 % | 2,52 % | 2,56 % |

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2024 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Responsible Resources Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

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

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

Aktien 96,38 %

Australien 6,60 %

Grundstoffe 6,60 %

| | | |
|----------------------------------|-----------|------|
| 62.273 AVZ Minerals ¹ | - | - |
| 164.394 Champion Iron | 708.828 | 3,43 |
| 178.062 Pilbara Minerals | 365.176 | 1,77 |
| 32.730 Sandfire Resources | 189.912 | 0,92 |
| 257.643 Talga Resources | 99.233 | 0,48 |
| | 1.363.149 | 6,60 |

Kanada 39,55 %

Energie 7,55 %

| | | |
|-----------------------|-----------|------|
| 18.794 Cameco | 962.049 | 4,66 |
| 286.016 Denison Mines | 596.119 | 2,89 |
| | 1.558.168 | 7,55 |

Grundstoffe 29,48 %

| | | |
|--------------------------------|-----------|-------|
| 94.684 Capstone Mining | 686.376 | 3,32 |
| 12.285 ERO Copper | 272.592 | 1,32 |
| 45.144 Ivanhoe Mines | 587.937 | 2,85 |
| 112.148 K92 Mining | 635.725 | 3,08 |
| 8.786 Lundin Mining | 99.930 | 0,48 |
| 20.407 NGEEx Minerals | 121.192 | 0,59 |
| 14.976 Nutrien | 770.326 | 3,73 |
| 18.495 Pan American Silver | 375.079 | 1,82 |
| 30.542 Patriot Battery Metals | 114.269 | 0,55 |
| 16.172 Teck Resources | 785.878 | 3,81 |
| 7.038 West Fraser Timber | 542.691 | 2,63 |
| 20.588 Wheaton Precious Metals | 1.095.179 | 5,30 |
| | 6.087.174 | 29,48 |

Versorgungsunternehmen 2,52 %

| | | |
|------------------------|---------|------|
| 10.402 Boralex 'A' | 261.033 | 1,27 |
| 14.867 Northland Power | 258.959 | 1,25 |
| | 519.992 | 2,52 |

Dänemark 4,82 %

Industrie 3,48 %

| | | |
|----------------------------|---------|------|
| 30.888 Vestas Wind Systems | 718.245 | 3,48 |
|----------------------------|---------|------|

Versorgungsunternehmen 1,34 %

| | | |
|--------------|---------|------|
| 5.200 Orsted | 276.264 | 1,34 |
|--------------|---------|------|

Finnland 3,57 %

Grundstoffe 3,57 %

| | | |
|--------------------|---------|------|
| 21.148 UPM-Kymmene | 738.329 | 3,57 |
|--------------------|---------|------|

Frankreich 3,77 %

Industrie 3,77 %

| | | |
|--------------|---------|------|
| 7.027 Nexans | 778.169 | 3,77 |
|--------------|---------|------|

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

Deutschland 1,10 %

Industrie 1,10 %

| | | |
|--------------|---------|------|
| 6.775 Befesa | 226.383 | 1,10 |
|--------------|---------|------|

Irland 2,45 %

Grundstoffe 2,45 %

| | | |
|----------------------|---------|------|
| 11.242 Smurfit Kappa | 505.432 | 2,45 |
|----------------------|---------|------|

Italien 2,68 %

Industrie 2,68 %

| | | |
|--------------------------|---------|------|
| 19.043 Industrie De Nora | 229.117 | 1,11 |
| 5.261 Prysmian | 325.244 | 1,57 |
| | 554.361 | 2,68 |

Norwegen 0,72 %

Grundstoffe 0,72 %

| | | |
|--------------------|---------|------|
| 23.648 Norsk Hydro | 147.836 | 0,72 |
|--------------------|---------|------|

Spanien 2,04 %

Versorgungsunternehmen 2,04 %

| | | |
|------------------|---------|------|
| 32.294 Iberdrola | 421.114 | 2,04 |
|------------------|---------|------|

Schweden 1,64 %

Grundstoffe 1,64 %

| | | |
|-----------------|---------|------|
| 62.881 SSAB 'B' | 339.552 | 1,64 |
|-----------------|---------|------|

Vereinigtes Königreich 1,75 %

Grundstoffe 1,75 %

| | | |
|-----------------------|---------|------|
| 11.436 Anglo American | 361.871 | 1,75 |
|-----------------------|---------|------|

USA 25,69 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,02 %

| | | |
|--------------------|---------|------|
| 5.822 Bunge Global | 624.613 | 3,02 |
|--------------------|---------|------|

Energie 2,91 %

| | | |
|-----------------------|---------|------|
| 98.177 Uranium Energy | 600.843 | 2,91 |
|-----------------------|---------|------|

Industrie 3,02 %

| | | |
|------------------------|---------|------|
| 1.635 Jacobs Solutions | 230.609 | 1,12 |
| 8.035 NEXTracker | 392.791 | 1,90 |
| | 623.400 | 3,02 |

Informationstechnologie 1,86 %

| | | |
|-------------------|---------|------|
| 1.587 First Solar | 384.697 | 1,86 |
|-------------------|---------|------|

Grundstoffe 12,34 %

| | | |
|-------------------------|-----------|-------|
| 2.322 Albemarle | 218.326 | 1,06 |
| 39.193 Coeur Mining | 225.360 | 1,09 |
| 15.183 Freeport-McMoRan | 749.053 | 3,63 |
| 9.325 Graphic Packaging | 244.688 | 1,18 |
| 1.342 Linde | 590.661 | 2,86 |
| 17.778 Mosaic | 519.651 | 2,52 |
| | 2.547.739 | 12,34 |

Responsible Resources Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|
| Immobilien 2,54 % | | |
| 18.571 Weyerhaeuser REIT | 524.167 | 2,54 |
| Wertpapieranlagen | 19.901.498 | 96,38 |
| Sonstiges Nettovermögen | 748.081 | 3,62 |
| Summe Nettovermögen | 20.649.579 | 100,00 |

¹ Ausgesetztes Wertpapier. (Der Handel mit dem Wertpapier wurde auf Ersuchen des Emittenten, der Aufsichtsbehörde oder der Börse vorübergehend ausgesetzt.)
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|-------------------------------|-----------|--------------|
| Australien | | |
| Champion Iron | 853.576 | - |
| Rio Tinto | 761.809 | 776.934 |
| Kanada | | |
| Cameco | 740.791 | 895.541 |
| Lundin Mining | - | 685.257 |
| NexGen Energy | - | 934.815 |
| Nutrien | 716.155 | 685.347 |
| Teck Resources | 807.077 | - |
| Dänemark | | |
| Orsted | 744.611 | - |
| Vestas Wind Systems | - | 617.332 |
| Finnland | | |
| UPM-Kymmene | 835.777 | - |
| Frankreich | | |
| Nexans | - | 591.945 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Anglo American | 692.083 | - |
| USA | | |
| Air Products and Chemicals | - | 752.224 |
| Deere | - | 669.780 |
| Freeport-McMoRan | 737.951 | - |
| NextEra Energy | - | 1.026.806 |
| Uranium Energy | 831.558 | - |

Sustainable Future Technologies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Richard Clode, Graeme Clark und Alison Porter

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 29,52 % (netto), wogegen der MSCI ACWI Information Technology Index in US-Dollar eine Rendite von 37,68 % verbuchte.

Angesichts des vom Fonds verfolgten Doppelmandats (Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr), indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen) werden die positiven/negativen Screening-Kriterien für das Portfolio ohne Berücksichtigung der Benchmark zusammengestellt.

Der folgende Kommentar zu den Faktoren, die jeweils positive oder negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds hatten, bezieht sich auf die absoluten Rendite (und nicht auf die relative Rendite im Vergleich zur Benchmark).

Im Berichtsjahr verzeichneten Technologieaktien eine starke positive Dynamik, die auf eine Erholung der Gewinnerwartungen infolge solider Nachfragetrends und Effizienzinitiativen zurückzuführen war. Die Erwartung, dass KI eine bedeutende technologische Welle auslösen würde, stand im Vordergrund und wirkte sich auf Themen wie kohlenstoffarme Infrastruktur und Ressourcenproduktivität aus. Die Themen nachhaltiger Verkehr und saubere Energietechnologien standen jedoch aufgrund von Lager- und Produktionsproblemen im Elektrofahrzeugsektor, erschwerten Finanzierungsbedingungen und verstärkten geopolitischen Spannungen vor Herausforderungen. Der Optimismus der Anleger nahm im Laufe des Jahres zu, als die Zinsen ihren Höchststand erreichten und eine „sanfte Landung“ der US-Wirtschaft möglich schien.

Impinj, mit seiner energieeffizienten Tracking-Technologie ein wichtiger Akteur in der Kreislaufwirtschaft, leistete einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Die Ergebnisse des Unternehmens verbesserten sich nach einer Phase der Lagerbereinigung in der Branche, der weiteren Verbreitung der Radiofrequenz-Identifikation und der erfolgreichen Beilegung eines Patentrechtsstreits mit NXP Semiconductors. Arista Networks, ein wichtiger Anbieter von hochleistungsfähigen, energieeffizienten Cloud-Netzwerkgeräten, der unseres Erachtens gut positioniert ist, da sich die Ausgaben für KI-Infrastrukturen vom Training hin zur Inferenz verlagern, verzeichnete eine starke Performance. Auch Microsoft leistete einen wichtigen Beitrag zur Wertentwicklung. Mit Azure im Bereich der kohlenstoffarmen Infrastruktur und dem kürzlich eingeführten GenAI-Angebot Copilot im Bereich der Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung nimmt das Unternehmen eine starke Position in der KI-Welt ein.

Ambarella, ein führender Anbieter von Computervisionlösungen mit geringem Stromverbrauch, beeinträchtigte die Performance aufgrund einer anhaltenden Bestandsbereinigung und einer schwachen Nachfrage. Infineon Technologies und Aptiv belasteten die Rendite aufgrund ihres Engagements im Automobilsektor und der schlechten Stimmung gegenüber diesem Sektor aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Wachstums von Elektrofahrzeugen.

Da wir KI als eine wichtige zukünftige IT-Welle mit Nachhaltigkeitspotenzial erkennen, die jedoch durch einen hohen Stromverbrauch beeinträchtigt wird, haben wir unsere Investitionen in Unternehmen, die kohlenstoffarme und effiziente Stromversorgungslösungen für KI-Infrastrukturen anbieten, strategisch erhöht. Dazu gehörten neue Positionen wie Advanced Micro Devices und Broadcom im Bereich Computerbeschleunigung, Pure Storage und Western Digital im Bereich Speicher, Unterstützer des Ökosystems wie ASM Pacific Technology und ASML im Bereich Fertigungsprozesse sowie Flex im Bereich Cloud-Infrastruktur. Darüber hinaus haben wir Itron, Halma und RELX in unser Portfolio aufgenommen, die zu intelligenteren und sichereren Technologien beitragen, sowie NEXTracker und Mobileye Global, die einen vorsichtigen Ansatz in den Sektoren nachhaltiger Verkehr und saubere Energie in einem angespannten finanziellen Umfeld widerspiegeln. Des Weiteren passten Anlagen in Universal Display, CrowdStrike und Intuitive Surgical sowie die Teilnahme am Börsengang von Raspberry Pi zu unserem Fokus auf intelligente Städte, Datensicherheit, Gesundheitstechnologie und energieeffiziente Datenverarbeitung.

Angesichts der jüngsten Marktvolatilität und der wirtschaftlichen Unsicherheit sind wir selektiver geworden und konzentrieren uns auf Anlagen mit einem günstigen Risiko-Rendite-Verhältnis, soliden Bewertungen und robusten Erträgen. Dementsprechend haben wir uns von Unternehmen wie Amdocs, Veeva Systems, Box, GE Healthcare Technologies, TELUS, CDW und Aptiv getrennt, hauptsächlich aufgrund makroökonomischer Bedenken und spezifischer Herausforderungen in bestimmten Sektoren, einschließlich des Rückgangs der Nachfrage nach Elektrofahrzeugen. Ferner führten die Umschichtung von Softwarebudgets in Richtung KI und Ausführungsprobleme dazu, dass sich der Fonds aus Workday und Zebra Technologies zurückzog.

Technologie, einschließlich KI, ist die Wissenschaft der Problemlösung. Der Sektor ist gut positioniert, um die globalen Herausforderungen anzugehen, vor denen wir stehen. Diese neue KI-getriebene Innovationswelle dürfte eine entscheidende Rolle bei der Förderung nachhaltiger Lösungen und der Steigerung der Produktivität spielen und könnte möglicherweise die Inflation eindämmen. Trotz zu erwartender kurzfristiger Marktschwankungen und geopolitischer Unsicherheiten, insbesondere im Hinblick auf den Wahlzyklus 2024, sehen wir in unseren nachhaltigen Technologie-Investmentthemen ein erhebliches langfristiges Wachstumspotenzial. Diese Themen, zu denen kohlenstoffarme Infrastrukturen, saubere Energietechnologien, intelligente Städte und Datensicherheit gehören, sind für die Entwicklung einer sicheren und energieeffizienten KI von entscheidender Bedeutung. Darüber hinaus bieten Themen wie nachhaltiger Verkehr, Produktivitätsoptimierung, digitale Integration und Gesundheitstechnologien große Chancen für die KI, zu ökologischen und sozialen Fortschritten beizutragen.

Während wir uns auf eine Zeit zubewegen, in der Fundamentalanalyse und Innovation gegenüber makroökonomischen Einflüssen an Bedeutung gewinnen, ist unser Team bestrebt, Chancen zu identifizieren, die sowohl mit den Fortschritten in der KI als auch mit Nachhaltigkeitszielen im Einklang stehen. Dank unseres disziplinierten Ansatzes bei der Bewertung und Kapitalverwaltung sind wir zuversichtlich, dass wir unser Doppelmandat für Technologie- und Nachhaltigkeitsinvestments erfüllen können.

Angesichts einer geschätzten Finanzierungslücke von 4,2 Billionen US-Dollar zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele (Umweltprogramm der Vereinten Nationen) und einer Finanzierungslücke von 7 Billionen US-Dollar zur Begrenzung der globalen Erwärmung auf maximal 1,5 °C sind wir überzeugt, dass unsere nachhaltigen Technologiethemen für eine langfristige Wertschöpfung und für ökologischen und sozialen Fortschritt notwendig sind. Wir freuen uns, am Beginn einer weiteren großen Welle technologischer Innovationen zu stehen, und sehen ein sehr günstiges Umfeld für eine aktive Titelauswahl vor uns.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Sustainable Future Technologies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr) zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von technologiebezogenen Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Das Anlageuniversum des Fonds wird durch technologiebezogene Unternehmen definiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen erzielen (wie im Abschnitt „Anlagestrategie“ näher erläutert). Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen könnten. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter ist im Rahmen seines thematischen Ansatzes aus Umwelt- und Sozialthemen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening bestrebt, unterbewertete Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die nach den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind und mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze aus den nachhaltigen Technologiethemen erzielen, die gemäß Einschätzung des Anlageverwalters positive Auswirkungen auf diese Ziele haben. Zu den vom Anlageverwalter identifizierten Themen zählen beispielsweise saubere Energietechnologie, nachhaltiger Transport, kohlenstoffarme Infrastruktur, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnologie, intelligente Städte, Datensicherheit sowie Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung. Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet und sich auf Unternehmen mit qualitativ hochwertigem Management konzentriert, die gute Governance-Praktiken verfolgen und nachhaltige Eintrittsbarrieren aufweisen, welche ihnen längerfristiges und unzulänglich gewürdigtes Ertragswachstum beschieren. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele beeinträchtigen könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | Seit Auflegung bis 30. Jun 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Jun 24 |
|--|----------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | | % | % | % |
| Sustainable Future Technologies Fund* | H2 USD (Netto) | (30,90) | 31,40 | 29,52 |
| MSCI ACWI Information Technology Index | | (23,25) | 34,28 | 37,68 |

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

* Am 3. August 2021 wurde der Sustainable Future Technologies Fund aufgelegt.

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

Sustainable Future Technologies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 41.349.329 |
| Bankguthaben | 12 | 3.076.141 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 18.715 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 87.213 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | 52 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 44.531.450 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | 22 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 1.594.657 |
| Steuern und Aufwendungen | | 65.021 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | 135.150 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 9.555 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 1.804.405 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 131.764 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | 28 |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 62.696 |
| Summe Erträge | | 194.488 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 335.302 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 23.019 |
| Depotbankgebühren | 6 | 5.959 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 111.566 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 2.032 |
| Derivativer Aufwand | 3 | - |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 13.128 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 18.088 |
| Summe Aufwendungen | | 509.094 |
| Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen | | (314.606) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 1.426.675 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (107.760) |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften | | (6.978) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 1.311.937 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 7.112.311 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (41.728) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (1.188) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 7.069.395 |
| Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 42.727.045 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 8.066.726 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Sustainable Future Technologies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|------------|---|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 25.874.929 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 13.091.759 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (314.606) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (4.305.788) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 1.311.937 | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 (581) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 7.069.395 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 42.727.045 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 HEUR | A2 USD | E2 HEUR | E2 USD | F2 USD | GU2 HEUR |
|--|-----------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 9.522,64 | 1.962.160,01 | 232.916,41 | 24.202,00 | -* | 250,00 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 711,63 | 643.223,62 | 292.146,85 | 276.155,00 | 250,00 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (937,77) | (173.968,43) | (267.922,95) | (8.695,00) | - | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 9.296,50 | 2.431.415,20 | 257.140,31 | 291.662,00 | 250,00 | 250,00 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 10,67 | 11,51 | 11,11 | 11,98 | 12,96 | 11,03 |

| | H2 HEUR | H2 USD | IU2 HEUR | IU2 USD |
|--|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 250,00 | 11.884,00 | 3.480,05 | 620.106,66 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.960,78 | 5.130,00 | 31.524,00 | 11.778,83 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (630,00) | (2.527,81) | - |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.210,78 | 16.384,00 | 32.476,24 | 631.885,49 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 10,90 | 11,76 | 10,97 | 11,83 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Sustainable Future Technologies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|--------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | |
| USD 19.043.992 | USD 25.874.929 | USD 42.727.045 | | | | |
| | | | A2 HEUR | 6,75 | 8,47 | 10,67 |
| | | | A2 USD | 6,87 | 8,95 | 11,51 |
| | | | E2 HEUR | 6,83 | 8,69 | 11,11 |
| | | | E2 USD | 6,95 | 9,18 | 11,98 |
| | | | F2 USD | n. z. | n. z. | 12,96* |
| | | | GU2 HEUR | 6,81 | 8,65 | 11,03 |
| | | | GU2 USD | 6,94 | n. z. | n. z. |
| | | | H2 HEUR | 6,79 | 8,58 | 10,90 |
| | | | H2 USD | 6,91 | 9,08 | 11,76 |
| | | | IU2 HEUR | 6,80 | 8,62 | 10,97 |
| | | | IU2 USD | 6,93 | 9,11 | 11,83 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 HEUR | 1,92 % | 1,90 % | 1,92 % |
| A2 USD | 1,92 % | 1,90 % | 1,92 % |
| E2 HEUR | 0,58 % | 0,57 % | 0,57 % |
| E2 USD | 0,58 % | 0,56 % | 0,57 % |
| F2 USD | n. z. | n. z. | 1,32 %* |
| GU2 HEUR | 0,82 % | 0,79 % | 0,82 % |
| GU2 USD | 0,82 % | n. z. | n. z. |
| H2 HEUR | 1,22 % | 1,20 % | 1,22 % |
| H2 USD | 1,22 % | 1,20 % | 1,22 % |
| IU2 HEUR | 0,98 % | 0,96 % | 0,97 % |
| IU2 USD | 0,98 % | 0,96 % | 0,97 % |

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

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|------------------------|---------------|----------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). | | | | | |
| Aktien 96,78 % | | | | | |
| Brasilien 3,04 % | | | | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 3,04 % | | | | | |
| Allgemeiner Einzelhandel 3,04 % | | | | | |
| 785 MercadoLibre | 1.298.845 | 3,04 | | | |
| Deutschland 1,26 % | | | | | |
| Informationstechnologie 1,26 % | | | | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 1,26 % | | | | | |
| 14.510 Infineon Technologies | 535.689 | 1,26 | | | |
| Hongkong 1,63 % | | | | | |
| Informationstechnologie 1,63 % | | | | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 1,63 % | | | | | |
| 50.000 ASM Pacific Technology | 697.577 | 1,63 | | | |
| Niederlande 4,28 % | | | | | |
| Informationstechnologie 4,28 % | | | | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 4,28 % | | | | | |
| 948 ASM International | 718.438 | 1,68 | | | |
| 719 ASML | 748.292 | 1,75 | | | |
| 2.182 BE Semiconductor Industries | 363.093 | 0,85 | | | |
| | 1.829.823 | 4,28 | | | |
| Taiwan 2,72 % | | | | | |
| Informationstechnologie 2,72 % | | | | | |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,72 % | | | | | |
| 97.000 Delta Electronics | 1.159.372 | 2,72 | | | |
| Vereinigtes Königreich 3,84 % | | | | | |
| Industrie 0,29 % | | | | | |
| Professionelle Dienstleistungen 0,29 % | | | | | |
| 2.720 RELX | 125.229 | 0,29 | | | |
| Informationstechnologie 3,55 % | | | | | |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,55 % | | | | | |
| 34.302 Halma | 1.171.666 | 2,74 | | | |
| 67.486 Raspberry Pi | 346.390 | 0,81 | | | |
| | 1.518.056 | 3,55 | | | |
| USA 80,01 % | | | | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 2,91 % | | | | | |
| Autoteile 2,91 % | | | | | |
| 44.599 Mobileye Global | 1.243.643 | 2,91 | | | |
| Finanzdienstleister 6,90 % | | | | | |
| Finanzdienstleistungen 6,90 % | | | | | |
| 3.896 Fiserv | 578.770 | 1,35 | | | |
| 2.082 MasterCard | 928.260 | 2,17 | | | |
| 1.014 S&P Global | 450.647 | 1,06 | | | |
| 3.695 Visa | 990.149 | 2,32 | | | |
| | 2.947.826 | 6,90 | | | |
| Gesundheitswesen 4,31 % | | | | | |
| Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 4,31 % | | | | | |
| 12.358 Boston Scientific | 948.662 | 2,22 | | | |
| 2.011 Intuitive Surgical | 893.648 | 2,09 | | | |
| | 1.842.310 | 4,31 | | | |
| Industrie 3,31 % | | | | | |
| Elektrische Ausrüstung 0,97 % | | | | | |
| 8.488 NEXTracker | 414.936 | 0,97 | | | |
| Maschinen 2,34 % | | | | | |
| 7.287 Xylem | 1.000.469 | 2,34 | | | |
| Informationstechnologie 62,58 % | | | | | |
| Kommunikationsausrüstung 6,02 % | | | | | |
| 3.343 Arista Networks | 1.175.349 | 2,75 | | | |
| 1.769 Palo Alto Networks | 606.935 | 1,42 | | | |
| 3.898 Qualcomm | 788.741 | 1,85 | | | |
| | 2.571.025 | 6,02 | | | |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 12,28 % | | | | | |
| 26.547 Flex | 785.791 | 1,84 | | | |
| 12.069 Itron | 1.194.107 | 2,80 | | | |
| 5.498 Jabil | 600.052 | 1,40 | | | |
| 10.938 Pure Storage | 718.298 | 1,68 | | | |
| 7.491 TE Connectivity | 1.127.995 | 2,64 | | | |
| 14.815 Trimble | 820.529 | 1,92 | | | |
| | 5.246.772 | 12,28 | | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 21,58 % | | | | | |
| 10.229 Advanced Micro Devices | 1.672.441 | 3,92 | | | |
| 6.306 Ambarella | 340.682 | 0,80 | | | |
| 604 Broadcom | 976.432 | 2,28 | | | |
| 4.752 Impinj | 746.991 | 1,75 | | | |
| 1.228 Lam Research | 1.328.094 | 3,11 | | | |
| 22.185 Marvell Technology | 1.581.236 | 3,70 | | | |
| 10.041 Nvidia | 1.267.124 | 2,97 | | | |
| 6.189 Universal Display | 1.304.765 | 3,05 | | | |
| | 9.217.765 | 21,58 | | | |
| Software 20,07 % | | | | | |
| 1.614 Adobe | 890.508 | 2,08 | | | |
| 1.893 CrowdStrike | 739.879 | 1,73 | | | |
| 1.539 Intuit | 1.004.905 | 2,35 | | | |
| 4.722 Microsoft | 2.143.505 | 5,02 | | | |
| 3.950 Salesforce | 1.016.335 | 2,38 | | | |
| 1.877 ServiceNow | 1.461.385 | 3,42 | | | |
| 2.197 Synopsys | 1.318.464 | 3,09 | | | |
| | 8.574.981 | 20,07 | | | |

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|
| Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 2,63 % | | |
| 14.602 Western Digital | 1.125.011 | 2,63 |
| Wertpapieranlagen | 41.349.329 | 96,78 |
| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
| Derivate (0,03 %)¹ | | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,03 %) | | |
| Kauf 1.902.354 EUR: Verkauf 2.041.340 USD Juli 2024 | (4.133) | (0,01) |
| Kauf 929.643 EUR: Verkauf 999.702 USD Juli 2024 | (4.159) | (0,02) |
| Kauf 351.612 EUR: Verkauf 377.300 USD Juli 2024 | (764) | - |
| Kauf 97.985 EUR: Verkauf 105.144 USD Juli 2024 | (213) | - |
| Kauf 25.618 EUR: Verkauf 27.558 USD Juli 2024 | (124) | - |
| Kauf 25.155 EUR: Verkauf 26.990 USD Juli 2024 | (52) | - |
| Kauf 23.790 EUR: Verkauf 25.528 USD Juli 2024 | (52) | - |
| Kauf 4.655 EUR: Verkauf 5.008 USD Juli 2024 | (22) | - |
| Kauf 2.722 EUR: Verkauf 2.920 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Kauf 1.282 EUR: Verkauf 1.379 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Kauf 314 EUR: Verkauf 338 USD Juli 2024 | (2) | - |
| Kauf 36 EUR: Verkauf 39 USD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 30.129 USD: Verkauf 28.151 EUR Juli 2024 | (18) | - |
| Kauf 14.950 USD: Verkauf 13.925 EUR Juli 2024 | 38 | - |
| Kauf 5.642 USD: Verkauf 5.271 EUR Juli 2024 | (3) | - |
| Kauf 3.273 USD: Verkauf 3.043 EUR Juli 2024 | 14 | - |
| Kauf 1.580 USD: Verkauf 1.476 EUR Juli 2024 | (1) | - |
| Kauf 382 USD: Verkauf 357 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 44 USD: Verkauf 41 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 12 USD: Verkauf 11 EUR Juli 2024 | - | - |
| | (9.503) | (0,03) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 41.339.826 | 96,75 |
| (Kosten 33.243.060 USD²) | | |
| Sonstiges Nettovermögen | 1.387.219 | 3,25 |
| Summe Nettovermögen | 42.727.045 | 100,00 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|-------------------------------|-----------|--------------|
| Kanada | | |
| TELUS | - | 633.818 |
| Niederlande | | |
| BE Semiconductor Industries | - | 535.931 |
| Vereinigtes Königreich | | |
| Halma | 1.052.431 | - |
| USA | | |
| Advanced Micro Devices | 1.339.766 | - |
| Analog Devices | - | 535.148 |
| Aptiv | - | 727.941 |
| Broadcom | 833.461 | - |
| CDW | - | 710.425 |
| Flex | 739.870 | - |
| GE HealthCare Technologies | - | 811.239 |
| Impinj | - | 786.777 |
| Intuitive Surgical | 754.172 | - |
| Itron | 1.194.700 | - |
| Marvell Technology | 1.281.181 | - |
| Mobileye Global | 1.294.743 | - |
| Nvidia | - | 2.482.400 |
| Palo Alto Networks | - | 488.293 |
| Universal Display | 1.037.918 | - |
| Western Digital | 1.050.411 | - |
| Workday „A“ | - | 637.597 |

US Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 21,94 % (netto), wogegen der S&P 500 Index in US-Dollar eine Rendite von 24,00 % verbuchte.

Der US-Aktienmarkt verzeichnete im Berichtsjahr einen deutlichen Anstieg. Die anfängliche Besorgnis über den Inflationsdruck, die mit der Zinserhöhung der Fed um 25 Basispunkte im Juli 2023 einherging, ließ allmählich nach, als die Preisdaten den Erwartungen entsprachen und schließlich sogar darunter lagen. Zudem traten frühere Rezessionsängste in den Hintergrund, und die Unternehmensgewinne wuchsen weiterhin kräftig.

Die Stimmung der Anleger hinsichtlich der potenziellen wirtschaftlichen Auswirkungen der künstlichen Intelligenz trug dazu bei, dass Mega-Cap-Technologieunternehmen hohe Renditen erzielten. Infolgedessen entwickelten sich Wachstumswerte deutlich besser als ihre substanzorientierten Pendanten. Dies spiegelte sich auch in der sektoralen Performance wider, wobei die Bereiche Kommunikationsdienstleistungen und IT mit Abstand an der Spitze lagen. Aber auch andere Sektoren wie der Finanzsektor verzeichneten zweistellige prozentuale Renditen. Zu den schwächsten Sektoren gehörten dagegen defensive Bereiche wie Basiskonsumgüter und Versorger sowie Immobilien, die durch Sorgen über die Verschuldung belastet wurden. Aber selbst in diesen Fällen waren die Renditen des Sektors insgesamt positiv.

Die Sektorallokation des Fonds hatte einen leicht negativen Einfluss auf die relative Performance. Untergewichtete Positionen in den Bereichen Basiskonsumgüter und zyklische Konsumgüter erwiesen sich als vorteilhaft. Diese positiven Entwicklungen wurden jedoch durch negative Beiträge einer übergewichteten Allokation in Industrieunternehmen und einer untergewichteten Position im Bereich Kommunikationsdienstleistungen ausgeglichen. Die Titelauswahl wirkte sich noch nachteiliger auf die relativen Renditen aus und war in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen besonders schwach.

Auf Einzeltitlebene lieferten der Grafikprozessorhersteller Nvidia, der Kfz-Versicherer Progressive und der Hersteller von Wafer-Fertigungsanlagen Lam Research die größten Performancebeiträge. Nvidia meldete dank der steigenden Nachfrage nach seinen KI-Grafikprozessoren für Rechenzentren ein starkes Geschäftsergebnis. Die Produkte des Unternehmens spielen eine entscheidende Rolle bei der Steigerung der wirtschaftlichen Effizienz und der Lebensqualität. Progressive verbuchte ein solides Prämienwachstum. Das Unternehmen versteht sich als Data-Science-Unternehmen für den Versicherungsmarkt. Progressive nutzt Datenanalysen, um Fahrgewohnheiten zu verfolgen und Fahrer mit geringerem Risiko zu identifizieren, was wiederum niedrigere Versicherungstarife ermöglicht und Anreize für ein sichereres Fahrverhalten der Versicherten schafft. Lam Research profitierte von der positiven Stimmung der Anleger gegenüber künstlicher Intelligenz, und die zunehmende Komplexität von Geräten dürfte dem Unternehmen zugute kommen. Nahezu alle modernen Halbleiterchips weltweit werden mit der Technologie von Lam Research hergestellt, wodurch das Unternehmen von neuen Anwendungen wie dem Internet der Dinge (IoT) profitiert.

Erheblich belastet wurde das Fondsergebnis durch den Krankenversicherer Humana, das Testunternehmen Keysight Technologies und den Automobiltechnologieanbieter Aptiv. Humana, ein US-amerikanischer Krankenversicherer, der sich hauptsächlich auf Medicare Advantage (eine Art Krankenversicherung) für Senioren konzentriert, litt unter einem „beispiellosen“ Anstieg der medizinischen Kosten, der die Margen unter Druck setzte. Wir waren der Meinung, dass Humana als führender Anbieter von Medicare Advantage-Plänen gut aufgestellt war, um von der alternden Bevölkerung in den USA zu profitieren. Keysight Technologies verzeichnete einen Kursrückgang, da das Geschäft mit Kommunikationslösungen durch den Abbau von Lagerbeständen bei Kunden sowie durch makroökonomische Probleme belastet wurde. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Design- und Testlösungen, mit denen Kunden Innovationen in den Bereichen Telekommunikation, Internet der Dinge, Netzwerksicherheit und Elektrofahrzeuge beschleunigen können. Aptiv verlor an Wert, da die Stimmung der Anleger durch eine Verlangsamung des Elektrifizierungstrends bei Fahrzeugen getrübt wurde. Darüber hinaus kündigten Volkswagen und Rivian Automotive die Gründung eines Joint Ventures an, das den Wettbewerb potenziell erhöhen könnte. Eine positivere Interpretation wäre, dass dieser Schritt die Notwendigkeit der Produkte von Aptiv bestätigt und die Chancen sowohl auf dem Markt für Elektrofahrzeuge als auch bei der Entwicklung fahrerloser Fahrzeuge aufgezeigt hat.

Wir eröffneten während des Berichtsjahres neue Positionen in nVent Electric, S&P Global, ON Semiconductor, Core & Main, Vertex Pharmaceuticals, Arthur J. Gallagher, Uber Technologies, McKesson, NEXTracker und Eli Lilly. Darüber hinaus stockten wir bestehende Positionen auf, bei denen wir die unterdurchschnittliche Kursentwicklung nicht für gerechtfertigt hielten, wie zum Beispiel bei Humana. Wir verkauften unsere Positionen in Microchip Technology, Atlassian, Twilio, Moderna, Workday, Nike, Aon, IPG Photonics und Illumina. An anderer Stelle nahmen wir Gewinne mit, indem wir einige der Titel mit der besten Performance reduzierten, darunter Microsoft, Nvidia und Progressive.

Die Renditen am US-Aktienmarkt fielen in diesem Jahr höher aus als von den meisten Anlegern erwartet. Wie immer sind wir uns der potenziellen Risiken für die Märkte bewusst, die entweder von unvorhergesehenen geopolitischen und wirtschaftlichen Ereignissen oder von bekannten Risiken wie dem Ausgang der US-Wahlen ausgehen können. Gleichzeitig bleiben wir gespannt auf die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz und den damit verbundenen Themen, einschließlich der Elektrifizierung. Erstere bietet ein enormes Potenzial für Fortschritte, sowohl in wirtschaftlicher Hinsicht als auch in Bezug auf die Lebensqualität. Gleichzeitig ist die damit einhergehende steigende Nachfrage nach Rechenzentren ein starkes, mehrjähriges strukturelles Thema, das aufgrund des höheren Strombedarfs zu einer höheren Intensität im Stromnetz führt. Neben diesen Themen sehen wir auch in anderen Bereichen wie Datenanalyse und Diabetesmedikamente gute Chancen, was sich auch in unseren Handelsaktivitäten im vergangenen Jahr widerspiegelt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

US Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von US-Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen. Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P 500 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines Themenansatzes aus Umwelt- und sozialen Themen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening den Aufbau eines differenzierten und angemessen diversifizierten Portfolios von US-Unternehmen an. Dabei stützt er sich auf die Überzeugung, dass Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten, höhere Renditen erzielen können. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft abgehängt werden könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

| Fonds und Benchmark | | Seit Auflegung bis 30. Jun 22 | 1 Jahr zum 30. Juni 23 | 1 Jahr zum 30. Jun 24 |
|-----------------------------|----------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | | % | % | % |
| US Sustainable Equity Fund* | H2 USD (Netto) | (25,30) | 22,62 | 21,94 |
| S&P 500 Index | | (13,60) | 18,98 | 24,00 |

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

* Am 3. August 2021 wurde der US Sustainable Equity Fund aufgelegt.

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

US Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------|
| Vermögenswerte | | |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 3 | 17.355.928 |
| Bankguthaben | 12 | 448.508 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | 3 | 4.797 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 238 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 3 | - |
| Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Sonstige Aktiva | | - |
| Nachlässe auf Managementgebühr | | - |
| Summe Aktiva | | 17.809.471 |
| Passiva | | |
| Kontokorrentkredit | 12 | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - |
| Steuern und Aufwendungen | | 16.343 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | 6.583 |
| Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| Swapkontrakte zum Marktwert | 3 | - |
| An Anteilinhaber zahlbare Dividenden | | - |
| Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | | - |
| Sonstige Passiva | | - |
| Summe Passiva | | 22.926 |

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 17.786.545

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | Erläuterungen | USD |
|---|---------------|------------------|
| Erträge | | |
| Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer) | 3 | 90.647 |
| Anleihezinserträge | 3 | - |
| Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen | 3 | - |
| Erträge aus Derivaten | 3 | - |
| Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Zinsen auf Einlagenzertifikate | 3 | - |
| Sonstige Erträge | 3, 13 | 19.636 |
| Summe Erträge | | 110.283 |
| Aufwendungen | | |
| Managementgebühren | 6, 14 | 101.833 |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren | 6 | 4.351 |
| Depotbankgebühren | 6 | 2.518 |
| Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge | 6, 14 | 622 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 1.791 |
| Derivativer Aufwand | 3 | 97 |
| Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Performancegebühren | 6 | - |
| Besteuerung („Taxe d'abonnement“) | 7 | 1.611 |
| Abschreibung von Gründungskosten | 6 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 6 | 7.642 |
| Summe Aufwendungen | | 120.465 |
| Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen | | (10.182) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen | 3 | 100.736 |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten | 3 | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | 3 | (63.701) |
| Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften | | 1.508 |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | | 38.543 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen | 3 | 3.060.620 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte | 3 | - |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte | 3 | (34.816) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte | | (3) |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | | 3.025.801 |
| Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 3.054.162 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

US Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | USD | Erläuterungen | USD |
|--|------------|---|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 13.274.414 | Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen | 1.879.675 |
| Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen | (10.182) | Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen | (422.302) |
| Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten | 38.543 | Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten | 10 596 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate | 3.025.801 | Dividendenausschüttungen | 11 - |
| | | Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 17.786.545 |

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| | A2 HEUR | A2 USD | E2 HEUR | F2 USD | GU2 EUR | GU2 GBP |
|--|-----------------|------------------|-------------------|---------------|-----------------|---------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 250,00 | 11.899,80 | 219.206,00 | -* | 6.501,49 | 71.382,11 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 1.764,62 | - | 53.346,00 | 250,00 | 3.436,39 | 86.608,81 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | - | (1.077,43) | - | - | (1.571,41) | (15.152,38) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.014,62 | 10.822,37 | 272.552,00 | 250,00 | 8.366,47 | 142.838,54 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 10,15 | 10,90 | 10,54 | 12,20 | 12,97 | 12,41 |
| | GU2 HEUR | GU2 USD | H2 HEUR | H2 USD | IU2 HEUR | IU2 USD |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 250,00 | 8.039,14 | 250,00 | 250,00 | 250,00 | 1.088.362,64 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile | 2.137,59 | 5.415,72 | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | (116,90) | (3.166,79) | - | - | - | (13.400,00) |
| Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres | 2.270,69 | 10.288,07 | 250,00 | 250,00 | 250,00 | 1.074.962,64 |
| Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von: | 10,50 | 11,28 | 10,39 | 11,17 | 10,46 | 11,22 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

US Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

| | | | Nettoinventarwert je Anteil | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|--------|
| Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | Zum 30. Jun 22 | Zum 30. Juni 23 | Zum 30. Jun 24 | |
| USD 3.912.018 | USD 13.274.414 | USD 17.786.545 | A2 HEUR | 7,29 | 8,55 | 10,15 |
| | | | A2 USD | 7,42 | 9,01 | 10,90 |
| | | | E2 HEUR | 7,38 | 8,77 | 10,54 |
| | | | E2 USD | 7,51 | n. z. | n. z. |
| | | | F2 USD | n. z. | n. z. | 12,20* |
| | | | GU2 EUR | n. z. | 10,38 | 12,97 |
| | | | GU2 GBP | n. z. | 10,09 | 12,41 |
| | | | GU2 HEUR | 7,37 | 8,74 | 10,50 |
| | | | GU2 USD | 7,50 | 9,22 | 11,28 |
| | | | H2 HEUR | 7,34 | 8,69 | 10,39 |
| | | | H2 USD | 7,47 | 9,16 | 11,17 |
| | | | IU2 HEUR | 7,36 | 8,73 | 10,46 |
| | | | IU2 USD | 7,48 | 9,18 | 11,22 |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

| | 30. Jun 22 | 30. Juni 23 | 30. Jun 24 |
|----------|------------|-------------|------------|
| A2 HEUR | 1,92 % | 1,91 % | 1,92 % |
| A2 USD | 1,92 % | 1,91 % | 1,92 % |
| E2 HEUR | 0,58 % | 0,56 % | 0,57 % |
| E2 USD | 0,58 % | n. z. | n. z. |
| F2 USD | n. z. | n. z. | 1,22 %* |
| GU2 EUR | n. z. | 0,75 % | 0,75 % |
| GU2 GBP | n. z. | 0,75 % | 0,76 % |
| GU2 HEUR | 0,77 % | 0,75 % | 0,76 % |
| GU2 USD | 0,77 % | 0,75 % | 0,75 % |
| H2 HEUR | 1,11 % | 1,11 % | 1,12 % |
| H2 USD | 1,11 % | 1,11 % | 1,12 % |
| IU2 HEUR | 0,89 % | 0,86 % | 0,87 % |
| IU2 USD | 0,88 % | 0,86 % | 0,87 % |

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024

| Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens | Anzahl der Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---------------|----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|
| An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). | | | | | |
| Aktien 97,58 % | | | | | |
| Irland 3,37 % | | | | | |
| Gesundheitswesen 3,37 % | | | | | |
| Biowissenschaften, Geräte und Dienste 3,37 % | | | | | |
| 1.891 ICON | 598.984 | 3,37 | | | |
| USA 94,21 % | | | | | |
| Kommunikationsdienstleistungen 3,62 % | | | | | |
| Mobilfunkdienste 3,62 % | | | | | |
| 3.616 T-Mobile USA | 643.160 | 3,62 | | | |
| Nichtbasiskonsumgüter 3,43 % | | | | | |
| Autoteile 1,52 % | | | | | |
| 3.914 Aptiv | 270.555 | 1,52 | | | |
| Fachhandel 1,91 % | | | | | |
| 994 Home Depot | 339.913 | 1,91 | | | |
| Nicht-zyklische Konsumgüter 0,73 % | | | | | |
| Lebensmittelprodukte 0,73 % | | | | | |
| 1.857 McCormick Non-Voting Shares | 130.101 | 0,73 | | | |
| Finanzdienstleister 14,57 % | | | | | |
| Finanzdienstleistungen 5,37 % | | | | | |
| 1.105 MasterCard | 492.664 | 2,77 | | | |
| 465 S&P Global | 206.658 | 1,16 | | | |
| 2.614 Walker & Dunlop | 256.094 | 1,44 | | | |
| | 955.416 | 5,37 | | | |
| Versicherungen 9,20 % | | | | | |
| 1.502 Arthur J Gallagher | 389.874 | 2,19 | | | |
| 2.240 Marsh & McLennan | 472.607 | 2,66 | | | |
| 3.685 Progressive | 773.721 | 4,35 | | | |
| | 1.636.202 | 9,20 | | | |
| Gesundheitswesen 14,99 % | | | | | |
| Biotechnologie 1,43 % | | | | | |
| 537 Vertex Pharmaceuticals | 254.449 | 1,43 | | | |
| Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 1,58 % | | | | | |
| 2.215 Edwards Lifesciences | 206.039 | 1,16 | | | |
| 1.565 STAAR Surgical | 75.457 | 0,42 | | | |
| | 281.496 | 1,58 | | | |
| Gesundheitsanbieter u. -leistungen 8,17 % | | | | | |
| 5.922 Encompass Health | 506.775 | 2,85 | | | |
| 1.294 Humana | 482.261 | 2,71 | | | |
| 789 McKesson | 464.035 | 2,61 | | | |
| | 1.453.071 | 8,17 | | | |
| Medizintechnik 0,67 % | | | | | |
| 8.723 Certara | 118.371 | 0,67 | | | |
| Biowissenschaften, Geräte und Dienste 2,00 % | | | | | |
| 2.574 Bruker | 166.332 | 0,94 | | | |
| 1.784 Revvity | 188.140 | 1,06 | | | |
| | 354.472 | 2,00 | | | |
| Pharma 1,14 % | | | | | |
| 223 Eli Lilly | 203.134 | 1,14 | | | |
| Industrie 20,84 % | | | | | |
| Bauprodukte 3,72 % | | | | | |
| 2.603 Advanced Drainage Systems | 429.352 | 2,41 | | | |
| 3.641 Carrier Global | 233.133 | 1,31 | | | |
| | 662.485 | 3,72 | | | |
| Elektrische Ausrüstung 4,06 % | | | | | |
| 4.331 NEXTracker | 211.721 | 1,19 | | | |
| 6.636 nVent Electric | 510.972 | 2,87 | | | |
| | 722.693 | 4,06 | | | |
| Bodentransport 2,27 % | | | | | |
| 5.568 Uber Technologies | 402.956 | 2,27 | | | |
| Maschinen 9,05 % | | | | | |
| 5.830 Wabtec | 928.602 | 5,22 | | | |
| 4.966 Xylem | 681.807 | 3,83 | | | |
| | 1.610.409 | 9,05 | | | |
| Handelsgesellschaften & Händler 1,74 % | | | | | |
| 6.286 Core & Main | 309.271 | 1,74 | | | |
| Informationstechnologie 32,73 % | | | | | |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 4,72 % | | | | | |
| 2.908 Keysight Technologies | 399.763 | 2,25 | | | |
| 2.923 TE Connectivity | 440.145 | 2,47 | | | |
| | 839.908 | 4,72 | | | |
| Halbleiter und Halbleitergeräte 16,00 % | | | | | |
| 586 Lam Research | 633.765 | 3,56 | | | |
| 12.747 Nvidia | 1.608.608 | 9,04 | | | |
| 2.459 ON Semiconductor | 168.515 | 0,95 | | | |
| 2.210 Texas Instruments | 435.138 | 2,45 | | | |
| | 2.846.026 | 16,00 | | | |
| Software 12,01 % | | | | | |
| 1.194 Autodesk | 292.739 | 1,65 | | | |
| 1.103 Cadence Design Systems | 341.985 | 1,92 | | | |
| 3.307 Microsoft | 1.501.180 | 8,44 | | | |
| | 2.135.904 | 12,01 | | | |
| Immobilien 3,30 % | | | | | |
| Diversifizierte REITs 3,30 % | | | | | |
| 667 Crown Castle International REIT | 65.056 | 0,37 | | | |
| 334 Equinix REIT | 251.846 | 1,42 | | | |
| 2.444 Prologis REIT | 270.050 | 1,51 | | | |
| | 586.952 | 3,30 | | | |
| Wertpapieranlagen | | | | 17.355.928 | 97,58 |

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

| Anzahl der Wertpapiere | Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD | % des Nettovermögens |
|--|--|----------------------|
| Derivate (0,04 %)¹ | | |
| Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,04 %) | | |
| Kauf 20.504 EUR: Verkauf 22.002 USD Juli 2024 | (45) | - |
| Kauf 2.623 EUR: Verkauf 2.814 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Kauf 20.852 EUR: Verkauf 22.376 USD Juli 2024 | (45) | - |
| Kauf 2.604 EUR: Verkauf 2.795 USD Juli 2024 | (6) | - |
| Kauf 2.879.031 EUR: Verkauf 3.089.373 USD Juli 2024 | (6.256) | (0,04) |
| Kauf 3.084 EUR: Verkauf 3.317 USD Juli 2024 | (15) | - |
| Kauf 239 EUR: Verkauf 257 USD Juli 2024 | (1) | - |
| Kauf 31 EUR: Verkauf 33 USD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 34.258 EUR: Verkauf 36.867 USD Juli 2024 | (181) | - |
| Kauf 31 EUR: Verkauf 33 USD Juli 2024 | - | - |
| Kauf 248 EUR: Verkauf 266 USD Juli 2024 | (1) | - |
| Kauf 46.899 USD: Verkauf 43.820 EUR Juli 2024 | (27) | - |
| Kauf 336 USD: Verkauf 314 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 43 USD: Verkauf 40 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 389 USD: Verkauf 363 EUR Juli 2024 | - | - |
| Kauf 43 USD: Verkauf 40 EUR Juli 2024 | - | - |
| | (6.583) | (0,04) |
| Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 17.349.345 | 97,54 |
| Sonstiges Nettovermögen | 437.200 | 2,46 |
| Summe Nettovermögen | 17.786.545 | 100,00 |

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

| Wertpapierbezeichnung | Käufe USD | Verkäufe USD |
|------------------------|-----------|--------------|
| USA | | |
| Aon | - | 402.769 |
| Arthur J Gallagher | 357.217 | - |
| Atlassian 'A' | - | 78.564 |
| Carrier Global | - | 174.101 |
| Eli Lilly | 170.545 | - |
| Illumina | - | 73.009 |
| IPG Photonics | - | 260.557 |
| McKesson | 426.159 | - |
| Microchip Technology | - | 305.270 |
| Microsoft | 119.173 | - |
| NEXTracker | 203.494 | - |
| Nike 'B' | - | 227.634 |
| nVent Electric | 362.389 | - |
| Nvidia | - | 295.142 |
| ON Semiconductor | 251.099 | - |
| Progressive | - | 153.868 |
| S&P Global | 200.968 | - |
| Uber Technologies | 395.058 | - |
| Vertex Pharmaceuticals | 226.335 | - |
| Workday „A“ | - | 324.519 |

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. Juni 2024

1. Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg in der Form einer SICAV gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde am 30. Mai 1985 in Luxemburg gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in der jeweils gültigen Fassung) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismus für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“).

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 umfasste die Gesellschaft die folgenden 26 aktiven Teilfonds:

Rentenfonds

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

Regionenfonds

Asian Dividend Income Fund
Asian Growth Fund
Euroland Fund
Japan Opportunities Fund
Pan European Mid and Large Cap Fund (ehemals European Growth Fund)

Spezialfonds

Asia-Pacific Property Income Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Emerging Markets Innovation Fund
Global Property Equities Fund
Global Smaller Companies Fund
Global Sustainable Equity Fund
Global Technology Leaders Fund
Japanese Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Pan European Property Equities Fund
Pan European Smaller Companies Fund
Responsible Resources Fund
Sustainable Future Technologies Fund
US Sustainable Equity Fund

Geschlossene Fonds

Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen.

Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 aufgelegte und geschlossene Anteilklassen

Rentenfonds

| Teilfonds | Anteilklassse | Auflegungsdatum |
|--|---------------|------------------|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | E3 HEUR | 1. August 2023 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | Z3m HAUD | 17. Oktober 2023 |
| Euro High Yield Bond Fund | Z3m EUR | 17. Januar 2024 |

| Teilfonds | Anteilklassse | Datum der Schließung |
|---------------------------|---------------|----------------------|
| Euro High Yield Bond Fund | F2 HUSD | 1. Dezember 2023 |

Regionenfonds

| Teilfonds | Anteilklassse | Auflegungsdatum |
|-------------------------------------|---------------|------------------|
| Japan Opportunities Fund | A2 EUR | 24. Mai 2024 |
| Japan Opportunities Fund | F2 HUSD | 11. Juli 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | A1 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | A2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | A2 SGD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | A2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | C2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | F2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | F2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | G2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | H2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | H2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | I2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | I2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | X2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | X2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | Z2 EUR | 7. Dezember 2023 |

| Teilfonds | Anteilklassse | Datum der Schließung |
|--------------------------|---------------|----------------------|
| Pan European Equity Fund | A1 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | A2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | A2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | A2 SGD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | A2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | C2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | F2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | F2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | G2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | H1 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | H2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | H2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | H2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | I2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | I2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | I2 USD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | X2 EUR | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | X2 HUSD | 7. Dezember 2023 |
| Pan European Equity Fund | Z2 EUR | 7. Dezember 2023 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 aufgelegte und geschlossene Anteilklassen (Fortsetzung)

Spezialfonds

| Teilfonds | Anteilkategorie | Auflegungsdatum |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| Global Multi-Asset Fund | F2 HUSD | 11. Juli 2023 |
| Global Smaller Companies Fund | X2 USD | 3. April 2024 |
| Japanese Smaller Companies Fund | Z2 JPY | 17. Januar 2024 |
| Pan European Smaller Companies Fund | C2 EUR | 25. Oktober 2023 |
| Pan European Smaller Companies Fund | F2 HUSD | 11. Juli 2023 |
| Sustainable Future Technologies Fund | F2 USD | 11. Juli 2023 |
| US Sustainable Equity Fund | F2 USD | 11. Juli 2023 |

| Teilfonds | Anteilkategorie | Datum der Schließung |
|-------------------------|-----------------|----------------------|
| Global Multi-Asset Fund | A1 HEUR | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | A2 GBP | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | A2 HEUR | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | A2 HUSD | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | F2 HUSD | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | H2 GBP | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | H2 HEUR | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | IU2 HEUR | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | IU2 HUSD | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | X2 HEUR | 21. November 2023 |
| Global Multi-Asset Fund | Z2 GBP | 21. November 2023 |

Für alle Teilfonds geltende allgemeine Richtlinien

Im gemäß Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts zulässigen Umfang können die Teilfonds auch entweder in geschlossene oder offene Investmentfonds oder andere übertragbare Wertpapiere, einschließlich Derivate, investieren, die in die übertragbaren Wertpapiere anlegen, in die sie investieren dürfen, oder die eine Rendite haben, die mit den übertragbaren Wertpapieren verbunden ist, in die sie investieren dürfen.

Zum Zwecke der Maximierung der Portfolioerträge können die Teilfonds auch im Rahmen der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts festgelegten Grenzen eine Politik der Währungsabsicherung verfolgen und Gebrauch von Derivaten zum Zweck eines effizienteren Portfoliomanagements machen, wenn der Investment-Manager dies für angemessen hält.

Zur Steigerung der Erträge können einige der Teilfonds zudem innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Grenzen in Derivate investieren. Alle Teilfonds können zudem – sofern es gemäß den anwendbaren Vorschriften zulässig ist – zeitlich befristet oder zum Zweck der Risikoreduzierung in Staatstitel investieren.

Sofern der Investmentbereich eines Teilfonds auf Gesellschaften in einem bestimmten Land oder einem bestimmten geographischen Gebiet beschränkt ist, kann ein Teil des Gesamtvermögens dieses Teilfonds in Gesellschaften investiert werden, die ihren Sitz außerhalb dieses Landes bzw. dieses geographischen Gebietes haben, jedoch einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und/oder Gewinne aus Geschäften in diesem Land bzw. diesem geographischen Gebiet erzielen.

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. Juni 2024 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

2. Darstellung des Abschlusses

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

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Hiervon ausgenommen sind der Pan European Equity Fund, der am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen wurde, und der Global Multi-Asset Fund, der am 21. November 2023 geschlossen wurde. Die Abschlüsse der beiden geschlossenen Fonds wurden auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. Juni 2024 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen NIWs von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 28. Juni 2024 veröffentlichten Werten abweichen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Bewertung der Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds erfolgt normalerweise auf Grundlage entweder des letzten verfügbaren Mittelkurses (dem Mittelwert zwischen den Geld- und Briefkursen) oder, für bestimmte Märkte, des letzten an der Hauptbörse oder dem wichtigsten Markt, an dem die Anlagen notiert sind oder normalerweise gehandelt werden, am jeweiligen Handelstag um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg gehandelten Preises, mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund, Biotechnology Fund, Emerging Markets Innovation Fund, Global Property Equities Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Sustainable Equity Fund, Global Technology Leaders Fund, Responsible Resources Fund, Sustainable Future Technologies Fund und US Sustainable Equity Fund, die um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 28. Juni 2024 bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

Anlagen über Privatplatzierungen

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte

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

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

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilklassen

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

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

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zu dem börsennotierten Kurs um 13:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet, mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, des Global High Yield Bond Fund und des Strategic Bond Fund, die um 16:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet werden. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Terminkontrakten getätigt. Während des Zeitraums, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigt bzw. erhalten, je nachdem, ob schwebende Gewinne oder Verluste entstanden sind. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Bilanz des Nettovermögens verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Teilfonds in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungstransaktion und der Eröffnungstransaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte

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

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen

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

Nur im Asian Dividend Income Fund werden Optionsprämien als Ertrag behandelt und entsprechend ausgeschüttet.

Swapkontrakte

Die Teilfonds können Credit Default Swaps und andere Arten von Swap-Vereinbarungen abschließen, wie beispielsweise Zinsswaps, Overnight Index Swaps, Total Return Swaps, Swaptions und inflationsgebundene Swaps. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die durch Credit Default Swaps erhaltenen Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatsertrag/-aufwendung ausgewiesen. Swaps sind außerbörslich gehandelte Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Verwaltungsrat ratifizierten Verfahren bestimmt wird.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Erträge

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erträge (Fortsetzung)

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

Anleihezinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

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

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

Die Verbuchung von Dividenden, REIT und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern.

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

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

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

Wird eine Option zur Erzielung von Erträgen für den Asian Dividend Income Fund geschrieben, so gilt ihre Prämie als Teil der Erträge des Fonds und wird als ausschüttungsfähig betrachtet.

Wertpapierleihgeschäfte

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

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

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

Darstellungswährungen

Wie nach Luxemburger Recht zulässig, werden die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft in US-Dollar geführt. Ausnahmen bilden der Euro Corporate Bond Fund, der Euro High Yield Bond Fund, der Total Return Bond Fund, der Euroland Fund, der Pan European Equity Fund, der Pan European Mid and Large Cap Fund, der Pan European Absolute Return Fund, der Pan European Property Equities Fund und der Pan European Smaller Companies Fund, deren Bücher in Euro geführt werden. Die Basiswährung des Global Multi-Asset Fund ist das Pfund Sterling, und die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der japanische Yen.

Die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der Yen (JPY). Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Stichtag der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Wenn die designierte Währung eines Teilfonds nicht der US-Dollar ist, wird der Unterschied zwischen dem Eröffnungsnennvermögen umgerechnet zu den am Jahresanfang geltenden Wechselkursen und dem Schlussnennvermögen umgerechnet zu den am Ende des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen in der kombinierten Entwicklung des Nettovermögens als „Wechselkurseffekt auf das Eröffnungsnennvermögen“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Abgesicherte Anteilklassen

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

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

4. Swing-Pricing-Anpassung

Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Der maximale Swing-Faktor, der im Berichtsjahr angewendet wurde, war ein Swing von 52 Basispunkten, der am 17. und 23. November 2023 auf den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund angewendet wurde.

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

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

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

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

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

Am 28. Juni 2024, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm keiner der Teilfonds eine Anpassung am NIW je Anteil vor.

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, in US-Dollar und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 28. Juni 2024 die folgenden Wechselkurse verwendet:

| | | |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 USD = 1,5014810 AUD | 1 USD = 16374,9976739 IDR | 1 USD = 4,0213716 PLN |
| 1 USD = 1,3689007 CAD | 1 USD = 3,7557377 ILS | 1 USD = 4,6478085 RON |
| 1 USD = 0,8988268 CHF | 1 USD = 83,3874915 INR | 1 USD = 10,6158477 SEK |
| 1 USD = 7,2922992 CNH | 1 USD = 160,4849753 JPY | 1 USD = 1,3553505 SGD |
| 1 USD = 7,2660672 CNY | 1 USD = 1376,4997806 KRW | 1 USD = 36,6975001 THB |
| 1 USD = 4174,9996685 COP | 1 USD = 305,9499639 LKR | 1 USD = 32,8915115 TRY |
| 1 USD = 23,3481165 CZK | 1 USD = 18,3144991 MXN | 1 USD = 32,4414664 TWD |
| 1 USD = 6,9641276 DKK | 1 USD = 4,7174962 MYR | 1 USD = 25454,9968242 VND |
| 1 USD = 0,9337888 EUR | 1 USD = 10,6401038 NOK | 1 USD = 18,1837360 ZAR |
| 1 USD = 0,7901076 GBP | 1 USD = 1,6435429 NZD | |
| 1 USD = 7,8089898 HKD | 1 USD = 58,6090030 PHP | |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Wechselkurse (Fortsetzung)

Für die Teilfonds, die wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, gelten zum 28. Juni 2024 folgende Wechselkurse:

| | | |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 USD = 1,4993860 AUD | 1 USD = 16374,9950596 IDR | 1 USD = 4,0298378 PLN |
| 1 USD = 1,3698201 CAD | 1 USD = 3,7653236 ILS | 1 USD = 4,6522202 RON |
| 1 USD = 0,8989672 CHF | 1 USD = 83,3874798 INR | 1 USD = 10,6168391 SEK |
| 1 USD = 7,2967643 CNH | 1 USD = 160,4499397 JPY | 1 USD = 1,3554942 SGD |
| 1 USD = 7,2660545 CNY | 1 USD = 1376,4995607 KRW | 1 USD = 36,6974821 THB |
| 1 USD = 4147,0941493 COP | 1 USD = 305,9499070 LKR | 1 USD = 32,7997028 TRY |
| 1 USD = 23,4226039 CZK | 1 USD = 18,3114818 MXN | 1 USD = 32,4414776 TWD |
| 1 USD = 6,9700005 DKK | 1 USD = 4,7175176 MYR | 1 USD = 25454,9927613 VND |
| 1 USD = 0,9346231 EUR | 1 USD = 10,6565718 NOK | 1 USD = 18,2144063 ZAR |
| 1 USD = 0,7914837 GBP | 1 USD = 1,6411010 NZD | |
| 1 USD = 7,8091705 HKD | 1 USD = 58,6089855 PHP | |

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle können den gesamten Betrag oder einen Teilbetrag der nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen reduzieren oder diesen mit der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, den zugelassenen Vertriebsstellen oder anderen Vermittlern oder Anlegern teilen. Zudem können die Managementgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle auf die nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen ganz oder teilweise verzichten, auf deren Erhalt die Managementgesellschaft bzw. die Hauptvertriebsstelle jeweils ein Anrecht hat.

Außerdem kann der Investment Manager die nachstehenden Gebühren und Abgaben für die zugelassene Vertriebsstelle oder andere Vermittler oder Anleger ganz oder teilweise senken.

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Teilfonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Diese Kosten können über einen Zeitraum abgeschrieben werden, den der Verwaltungsrat bestimmt, der jedoch nicht länger als fünf Jahre sein darf. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden anteilmäßig zu deren jeweiligem NIW allen Anteilsklassen zugeteilt.

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

Managementgebühren

Die Managementgebühr wird aus dem Vermögen des Teilfonds in Bezug auf alle Anteilsklassen bezahlt. Die Managementgebühr wird täglich berechnet und ist monatlich rückwirkend an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtnettvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

| | Klasse A & X | Klasse B | Klasse C | Klasse GU & E - Bis zu | Klasse F - Bis zu | Klasse G | Klasse H | Klasse I | Klasse HB IU - Bis zu | Klasse M Renten- fonds - Bis zu | Klasse Q, S, & SB - Bis zu | Klasse R |
|--|-----------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|-------------|
| Rentenfonds | | | | | | | | | | | | |
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | 0,75 %* | 1,00 % | n. z. | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,38 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Euro Corporate Bond Fund | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,40 % | 0,38 % | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Euro High Yield Bond Fund | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,38 % | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Global High Yield Bond Fund | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,38 % | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Strategic Bond Fund | 0,75 % | 1,00 % | n. z. | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,38 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Total Return Bond Fund | 0,75 %* | 1,00 % | n. z. | 0,95 % | 2,00 % | 0,65 % | 0,38 % | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Regionenfonds | | | | | | | | | | | | |
| Asian Dividend Income Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Asian Growth Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Euroland Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,70 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Japan Opportunities Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Equity Fund** | 1,20 % | 1,00 % | 1,20 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,70 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

| | Klasse A & X | Klasse B | Klasse C | Klasse GU & E - | Klasse F - | Klasse G | Klasse H | Klasse I | Klasse HB IU - | Klasse M Renten- fonds | Klasse Q, S, & SB - | Klasse R |
|--------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------|
| | | | | Bis zu | Bis zu | | | | Bis zu | - Bis zu | Bis zu | |
| Spezialfonds | | | | | | | | | | | | |
| Asia-Pacific Property Income Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Biotechnology Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,75 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| China Opportunities Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Emerging Markets Innovation Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,60 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Global Multi-Asset Fund*** | 1,00 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,50 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Global Property Equities Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Global Smaller Companies Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,60 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Global Sustainable Equity Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,60 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Global Technology Leaders Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,20 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Japanese Smaller Companies Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Absolute Return Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,75 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Property Equities Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Pan European Smaller Companies Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Responsible Resources Fund | 1,20 % | 1,00 % | 1,50 % | 0,95 % | 2,00 % | 0,85 % | 0,60 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| Sustainable Future Technologies Fund | 1,20 % | 1,00 % | n. z. | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,70 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |
| US Sustainable Equity Fund | 1,20 % | 1,00 % | n. z. | 0,95 % | 2,00 % | n. z. | 0,60 % | n. z. | 1,00 % | 1,00 % | 2,00 % | 1,75 % |

* Die jährliche Managementgebühr für die Anteile der Anteilsklasse A beträgt 0,75 %, für die Anteile der Anteilsklasse X 1,00 %.

** Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen.

***Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen.

Für Anteile der Klasse Z wird die Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und nicht aus dem Gesamtnetvermögen des betreffenden Teilfonds gezahlt.

Performancegebühren

Zur Vergütung der in Bezug auf die jeweiligen Teilfonds erbrachten Anlageleistungen hat der Investment Manager neben der Managementgebühr Anspruch auf Erhalt einer Performancegebühr (leistungsbezogenen Gebühr) aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds (mit Ausnahme des China Opportunities Fund, des Global Sustainable Equity Fund, des Sustainable Future Technologies Fund, des US Sustainable Equity Fund und der Rentenfonds). Die Performancegebühr ist für die Klassen A, E, F, G, GU, H, HB, I, IU, Q, S, SB und X zu zahlen. Die Berechnungsgrundlage ist im Prospekt ausführlich beschrieben.

Zum 30. Juni 2024 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. Juni 2024 fielen für die übrigen Anteilsklassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

| Teilfonds | Anteilsklasse | Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren* |
|---------------|--------------------------|---|
| Euroland Fund | A2 HSGD | EUR 499 |
| | A2 HUSD | EUR 215.568 |
| | F2 HUSD | EUR 166 |
| | G2 EUR | EUR 854.879 |
| | H2 HGBP | EUR 6.163 |
| | H2 HUSD | EUR 15.353 |
| | I2 EUR | EUR 32.187 |
| | I2 HGBP | EUR 2.831 |
| | I2 HUSD | EUR 8.195 |
| | I2 USD | EUR 2.482 |
| | X2 HUSD | EUR 3.190 |
| | Japan Opportunities Fund | A2 EUR |
| A2 USD | | JPY 16.306.105 |
| F2 HUSD | | JPY 6.232 |
| H2 USD | | JPY 69.210 |
| I2 JPY | | JPY 111.715 |
| I2 USD | | JPY 3.218.049 |
| X2 USD | | JPY 26.196 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilstklasse | Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren* |
|-------------------------------------|----------------|--|
| Biotechnology Fund | A2 EUR | USD 15.599 |
| | A2 HEUR | USD 8.479 |
| | A2 HSGD | USD 13.892 |
| | A2 SGD | USD 7.204 |
| | A2 USD | USD 1.124.144 |
| | E2 HEUR | USD 52.626 |
| | E2 USD | USD 798.982 |
| | F2 USD | USD 2.341 |
| | H2 HEUR | USD 5.189 |
| | H2 USD | USD 349.428 |
| | IU2 EUR | USD 20.989 |
| | IU2 HEUR | USD 97.665 |
| | IU2 USD | USD 2.953.879 |
| X2 USD | USD 1.728 | |
| Global Smaller Companies Fund | A2 EUR | USD 18.936 |
| | A2 USD | USD 3.520 |
| | E2 USD | USD 11.562 |
| | H2 EUR | USD 9.017 |
| | H2 USD | USD 975 |
| | IU2 EUR | USD 9.665 |
| IU2 USD | USD 1.044 | |
| Global Technology Leaders Fund | A2 HEUR | USD 1.814 |
| | SB2 EUR | USD 22 |
| | SB2 USD | USD 2.814 |
| Japanese Smaller Companies Fund | A2 HEUR | JPY 2 |
| | A2 HUSD | JPY 254.564 |
| | GU2 JPY | JPY 2.082.145 |
| | I2 HEUR | JPY 11 |
| | I2 USD | JPY 1.482 |
| I2 JPY | JPY 261.781 | |
| Pan European Absolute Return Fund | A1 EUR | EUR 28.482 |
| | A2 EUR | EUR 182.855 |
| | A2 HGBP | EUR 1.506 |
| | A2 HSGD | EUR 2.472 |
| | A2 HUSD | EUR 53.015 |
| | F2 HUSD | EUR 187 |
| | GU2 EUR | EUR 131.493 |
| | H1 EUR | EUR 3.961 |
| | H1 HGBP | EUR 1.344 |
| | H2 EUR | EUR 23.253 |
| | H2 HUSD | EUR 3.503 |
| | I2 EUR | EUR 710.408 |
| | I2 HUSD | EUR 36.405 |
| | Q2 EUR | EUR 3.072 |
| | Q2 HGBP | EUR 29.745 |
| | Q2 HUSD | EUR 724 |
| S2 HUSD | EUR 1.108 | |
| X2 EUR | EUR 636 | |
| X2 HUSD | EUR 2.774 | |
| Pan European Property Equities Fund | A3 EUR | EUR 77.212 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren* |
|-------------------------------------|---------------|--|
| Pan European Smaller Companies Fund | A1 EUR | EUR 6.396 |
| | A2 EUR | EUR 289.536 |
| | A2 HUSD | EUR 37.396 |
| | F2 HUSD | EUR 6 |
| | GU2 EUR | EUR 1.338.838 |
| | H1 EUR | EUR 37.319 |
| | H2 EUR | EUR 155.196 |
| | H2 HUSD | EUR 350.142 |
| | I1 EUR | EUR 166.496 |
| | I2 EUR | EUR 1.241.153 |
| | X2 EUR | EUR 27 |

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

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilsklassen jedes Teilfonds beträgt 10 % (mit Ausnahme des Biotechnology Fund und des Pan European Absolute Return Fund, bei denen die Performancegebühr 20 % beträgt) der Outperformance der Anteilsklasse gegenüber der Hurdle Rate, jeweils vorbehaltlich der High Water Mark.

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

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

Liegt die Wertentwicklung des Teilfonds unter der Mindestrendite oder der High Water Mark, fällt keine Performancegebühr an.

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

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

Bei abgesicherten Anteilsklassen, mit Ausnahme der abgesicherten Anteilsklassen des Pan European Absolute Return Fund, wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Rendite des NIW in der jeweiligen Anteilsklassenwährung und die Rendite des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Bei den abgesicherten Anteilsklassen des Pan European Absolute Return Fund wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der jeweiligen Anteilsklassenwährung berechnet,

Die Performancegebühr kann jeweils am Ende jedes jährlichen Festschreibungszeitraums sowie bei der Annullierung von Anteilen bei der Verwahrstelle an einem Handelstag anfallen. Sobald eine Performancegebühr festgeschrieben wurde, ist sie an den Anlageverwalter zu zahlen und wird so bald wie möglich ausgezahlt. Es erfolgt keine Rückerstattung in Bezug auf eine zu diesem Zeitpunkt ausgezahlte Performancegebühr, selbst wenn der NIW der betreffenden Anteilsklasse anschließend unter die High Water Mark und/oder die Hurdle Rate fällt.

Gemäß den Angaben im Prospekt werden die Performancegebühren bei der Berechnung der Ausschüttung dem Kapital zugerechnet.

Zusätzliche Gebühren und Ausgaben

Inhabern von Anteilen der Klassen A, B, E, F, GU, H, HB, IU, R, S, SB, X und Z werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen neben der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf den Seiten 272 bis 273 angegeben.

Anteilhabern von Anteilen der Klassen C, G, I, M und Q werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen im Rahmen der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf den Seiten 272 bis 273 angegeben. Alle zusätzlichen Gebühren und Ausgaben, die die Gesellschaft nicht von den Anteilhabern von Anteilen der Klassen C, G, I M und Q über die Managementgebühr zurückfordern kann, werden vom Anlageverwalter getragen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Zusätzliche Gebühren und Ausgaben (Fortsetzung)

Die zusätzlichen Gebühren und Aufwendungen werden detailliert aufgeführt. Dies sind:

Verwaltungsgebühren
Register- und Transferstellengebühren
Verwahrstellen- und Depotgebühren
Bestandsvergütung
Vertriebsgebühr
Sonstige Aufwendungen
Organismen für gemeinsame Anlagen
Bezüge des Verwaltungsrats
Ausgabeaufschlag
Gründungskosten

Verwaltungsgebühren

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

Die Verwaltungsstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für gegenüber der Gesellschaft erbrachte Verwaltungsdienstleistungen, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gebühren des Verwalters beinhalten transaktionsbasierte Gebühren sowie assetbasierte Gebühren und übersteigen nicht 0,18 % p. a. des Gesamtnettvermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt und laufen täglich auf.

Register- und Transferstellengebühren

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

Die Register- und Transferstelle hat ein Recht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für an die Gesellschaft erbrachte Dienstleistungen als Register- und Transferstelle, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Vergütung der Registerstelle umfasst Gebühren auf der Grundlage von Transaktionen und Gebühren auf der Grundlage von Vermögenswerten und übersteigt nicht 0,12 % p. a. des Gesamtnettvermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt.

Verwahrstellen- und Depotgebühren

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

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft wird der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhanddienstleistungen zahlen, die auf 0,006 % des Nettogesamtvermögens des entsprechenden Teilfonds pro Jahr festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP (1.800 USD) je Teilfonds).

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

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Depotgebühren aus dem Vermögen jedes Teilfonds, die vermögensbasierte und transaktionsbasierte Gebühren umfassen, die von dem Markt abhängen, in dem ein bestimmter Teilfonds investiert. Diese Gebühren dürfen nicht mehr als 0,65 % p. a. des Werts des Vermögens des jeweiligen Teilfonds bzw. 120 GBP (190 USD) pro Transaktion betragen.

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

Bestandsvergütung

Eine Bestandsvergütung ist zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. für die Anteile der Klasse A, F und X bzw. von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds (außer für den Global Multi-Asset Fund) und von 0,25 % p. a. für den Global Multi-Asset Fund (vor seiner Schließung) und die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettvermögen der Teilfonds aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds zu zahlen. Diese Gebühr kumuliert täglich und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Servicegebühr ist an die Hauptvertriebsstellen für die Bereitstellung der folgenden Serviceleistungen zu entrichten: Beantwortung von Anfragen bestehender Anleger, Führung der Unterlagen und Konten der Anteilinhaber, Ausgabe und Auslieferung der periodischen Kontoauszüge an die Anteilinhaber und Unterstützung bei der Abwicklung beim Kauf, Umtausch und der Rücknahme von Anteilen.

Für alle anderen Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds fällt keine Servicegebühr an.

Vertriebsgebühr

Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen, deren jährlicher Satz im Falle der Regionen- und Spezialfonds bei 0,6 % p.a. und im Falle der Rentenfonds bei 0,35 % p.a. des durchschnittlichen Gesamtnettvermögens des jeweiligen Teilfonds liegt. Die Vertriebsgebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Gebühr ist an die zugelassene Vertriebsstelle als Vergütung für die Bereitstellung von Vertriebserviceleistungen für die Teilfonds bezüglich der Anteile der Klasse X zu zahlen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilinhaber und Prospekte, alle angemessenen Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und sonstigen Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Behörden, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen sowie Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW oder anderer Teilfondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Teilfonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in OGA investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Investition in die zugrunde liegenden Fonds („TER der zugrunde liegenden Fonds“) entstehen, durch die sich die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds erhöhen können. Dementsprechend enthalten die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt, und für alle Anteilsklassen des Teilfonds fallen solche zusätzlichen Kosten an.

Bei einer Anlage in andere OGA, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group plc verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc oder ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeder eine jährliche Aufwandsentschädigung aus dem Vermögen jedes Teilfonds erhalten, die von den Anteilhabern bewilligt wird. Die im Berichtszeitraum an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 85.234 USD (Juni 2023: USD 78.145).

Ausgabeaufschlag:

Die Hauptvertriebsstelle hat Anspruch auf einen Ausgabeaufschlag, der – sofern nicht anders angegeben – maximal 5 % des gesamten Anlagebetrages eines Anlegers beträgt (was einem Höchstbetrag von 5,26 % des NIW der Anteile entspricht).

Weitere Einzelheiten zur Managementgebühr sind dem Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ des Prospekts zu entnehmen.

Gründungskosten

Die Gesamtkosten für die Errichtung des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund beliefen sich auf ca. 28.483 USD und wurden aus den Erlösen der Erstausgabe von Anteilen des Fonds bezahlt. Diese Kosten und Aufwendungen werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Datum, an dem der Fonds seine Tätigkeit aufgenommen hat, abgeschrieben. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen den Zeitraum, über den diese Gebühren und Aufwendungen abgeschrieben werden, verkürzen. Die abgeschriebenen Gründungskosten betragen im Berichtsjahr 5.664 USD (Juni 2023: USD 3.013).

7. Besteuerung

Gemäß luxemburger Steuerrecht gibt es keine luxemburger Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern, die von der Gesellschaft zu zahlen wären. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement). Diese wird auf den gesamten NIW jedes Teilfonds jeweils zum Quartalsende berechnet und ist quartalsweise zu zahlen. Die Steuer beträgt 0,01 % p. a. für Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z sowie 0,05 % p. a. für alle anderen Anteilsklassen. Auf den Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft, die in anderen luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt sind, ist keine derartige Steuer fällig. Der Steuervorteil von 0,01 % gilt für die Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z auf der Grundlage der luxemburger rechtlichen, regulatorischen und steuerlichen Vorschriften, wie sie der Gesellschaft zum Bilanzstichtag und zur Zeit der Zulassung nachfolgender Anleger bekannt sind. Diese Einschätzung hängt jedoch – sowohl für die Vergangenheit als auch die Zukunft – davon ab, wie der Status eines institutionellen Anlegers, wie von Zeit zu Zeit vorkommt, von den zuständigen Behörden beurteilt wird. Jegliche Neueinstufung des Status eines Anlegers durch eine Behörde kann eine Steuer in Höhe von 0,05 % für die gesamten Anteilsklassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z nach sich ziehen.

In Luxemburg sind auf die Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft weder Stempelgebühren noch andere Steuern zu zahlen.

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

In Indien gibt es ein Steuerregime für kurz- und langfristige Kapitalerträge. Daher haben der Asian Dividend Income Fund, der Asian Growth Fund und der Emerging Markets Innovation Fund einen Abgrenzungsposten für auf indische Wertpapiere zu zahlende indische Kapitalertragssteuern ausgewiesen.

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

Die Gesellschaft bietet fünf Unteranteilklassen an. Diese Unteranteilklassen werden im Abschluss mit A1, A2, A3, A4, A5 usw. abgekürzt. Die Klassen C, M, N, Q, S und Z bieten lediglich thesaurierende Anteile an. Ausschüttende Anteile der Klassen B und R sind nur in Bezug auf den Pan European Mid and Large Cap Fund erhältlich. Die Gebührenstruktur ist in Erläuterung 6 beschrieben.

Anteile der Unterklasse 1 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Unterklasse 2 – Bei dieser Anteilsklasse werden der Bruttoertrag sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalerträge nicht ausgeschüttet, sondern thesauriert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Einzelheiten zu den Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteile der Unterklasse 3 – Diese Anteilklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden, und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten.

Anteile der Unterklasse 4 – Diese Anteilklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Anteile der Unterklasse 5 – Diese Anteilklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Ausschüttende Anteilklassen unterscheiden sich im Hinblick auf ihre Ausschüttungshäufigkeit. Ausschüttende Anteilklassen eines Fonds können monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich ausschütten. Dies wird bei Auflegung der betreffenden Anteilklasse festgelegt. Sofern Klassen mit monatlicher, vierteljährlicher oder halbjährlicher Ausschüttung verfügbar sind, wird dies jeweils durch die Suffixe „m“, „q“ oder „s“ ausgedrückt.

Alle Anteile der Gesellschaft sind voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert, die zu jedem Zeitpunkt dem Gesamtvermögen der Teilfonds entsprechen. Jeder Anteil berechtigt ungeachtet des NIW je Anteil zu einer Stimme bei der Hauptversammlung der Anteilinhaber.

Anteilinhaber können an jedem beliebigen Geschäftstag alle oder einen Teil ihrer Anteile von einem oder mehreren der Teilfonds in Anteile derselben Klasse eines oder mehrerer der anderen Teilfonds umtauschen.

Ein Umtausch in Anteile der Klasse HB ist bestimmten Anlegern vorbehalten, die innerhalb eines bestimmten Zeitraums ab dem Auflegungsdatum des betreffenden Teilfonds zeichnen. Die Anteilklasse wird nur für einen begrenzten Zeitraum angeboten. Anleger, die diese Anteilklasse gezeichnet haben, können weiterhin in dieser Anteilklasse anlegen, auch wenn die Erstzeichnungsfrist abgelaufen ist. Außerdem ist der Umtausch in die Anteilklassen H und HB auf bestimmte Länder beschränkt, über bestimmte zugelassene Vertriebsstellen, die gemäß ihren regulatorischen Anforderungen oder auf der Grundlage individueller Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden keine Vertriebsfolgeprovisionen, Rückvergütungen oder Retrozessionen einbehalten.

Ein Umtausch in die Anteilklassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z ist nur dann gestattet, wenn der Anleger, der den Umtausch in diese Anteilklassen vornimmt, ein institutioneller Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes ist.

Der Umtausch in die Anteilklassen G und GU ist auf Anleger beschränkt, deren Gesamtanlage in Fonds der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Erstzeichnung mindestens 1.000.000.000 Euro (oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) beträgt.

Ein Umtausch von Anteilen oder in Anteile einer in BRL abgesicherten Anteilklasse ist nicht zulässig.

Die Anteilklassen B und R sind für Anlagen neuer Anleger geschlossen.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilklassen der Teilfonds ist auf der Website https://www.janushenderson.com/en-gb/investor/documents/?document_title=share+class oder vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Abgesicherte Anteilklassen

Die Teilfonds können abgesicherte Anteilklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung der abgesicherten Anteilklasse zu reduzieren, jeweils mit Ausnahme der in BRL abgesicherten Anteilklassen. Wenn eine abgesicherte Anteilklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A HEUR, Klasse A HGBP, Klasse A HUSD, Klasse A HAUD, Klasse A HSEK, Klasse A HCHF etc. bezeichnet. Der Investment Manager der Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente wie z. B. Devisenterminkontrakte zur Absicherung.

Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen denen, die vorstehend angeführt werden, die Kosten sind aufgrund der Kurssicherung jedoch höher.

9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Teilfonds wird in der Basiswährung des Teilfonds ausgedrückt und vom Verwalter an jedem Geschäftstag in Luxemburg sowie zu jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

9. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Der NIW für jede Anteilsklasse jedes Teilfonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Anteilsklasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Anteilsklasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl der Anteile dieser Klasse des jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten zwei Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteil jeder Anteilsklasse des Teilfonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilsklassen, die auf EUR, USD, GBP, SGD oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines EUR, USD, GBP, SGD oder CHF auf- oder abgerundet werden und bei Anteilsklassen, die auf JPY lauten, auf die nächste Hundertstelstelle in JPY. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilsklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

Wenn die Gesellschaft den NIW ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung des Nettovermögens verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. Juni 2024 gewesen. Diese NIWs hätten sich jedoch nicht wesentlich von den im Abschluss angegebenen Werten unterschieden. Keine Teilfonds haben eine Differenz im NIW von mehr als 0,50 % zwischen den Schlusskursen am 30. Juni und dem NIW-Bewertungszeitpunkt am 28. Juni gemeldet.

10. Ertragsausgleich

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

11. Dividendenausschüttungen Wiederanlage von Dividenden

Der der Anteilsklasse (der Unterklasse 2) zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Teilfonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern spiegelt sich im NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (der Unterklasse 2) wider.

Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilsklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilsklasse ausgezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|---|---------------|------------------|----------------------|---|------------|---------|--|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | Z3m HGBP | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,453581 | 101.921,13 | GBP | 46.229 |
| | Z3m HGBP | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,476632 | 101.571,00 | GBP | 48.412 |
| | Z3m HGBP | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,461183 | 99.418,82 | GBP | 45.850 |
| | Z3m HAUD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,417433 | 20,00 | AUD | 8 |
| | Z3m HGBP | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,482479 | 98.237,05 | GBP | 47.397 |
| | Z3m HAUD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 1,019642 | 20,00 | AUD | 20 |
| | Z3m HGBP | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,479849 | 76.020,70 | GBP | 36.478 |
| | Z3m HAUD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,982902 | 20,00 | AUD | 20 |
| | Z3m HGBP | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,461948 | 75.330,13 | GBP | 34.799 |
| | Z3m HAUD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 1,053418 | 20,00 | AUD | 21 |
| | Z3m HGBP | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,496706 | 74.261,63 | GBP | 36.886 |
| | Z3m HAUD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,973887 | 20,00 | AUD | 19 |
| | Z3m HGBP | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,466503 | 73.020,16 | GBP | 34.064 |
| | Z3m HAUD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,046248 | 20,00 | AUD | 21 |
| | Z3m HGBP | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,497441 | 72.363,04 | GBP | 35.996 |
| | Z3m HAUD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 1,123265 | 20,00 | AUD | 22 |
| | Z3m HGBP | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,533076 | 47.416,81 | GBP | 25.277 |
| | Z3m HAUD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 1,057338 | 4.999,25 | AUD | 5.286 |
| | Z3m HGBP | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,495759 | 44.210,44 | GBP | 21.918 |
| | E3 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,302135 | 1.125,44 | EUR | 5.967 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|---|---------------|------------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | Z3 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,590497 | 25,00 | CHF | 140 |
| | Z3 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,767748 | 25,00 | EUR | 144 |
| | Z3m HAUD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,963831 | 4.999,25 | AUD | 4.818 |
| | Z3m HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,458744 | 43.912,86 | GBP | 20.145 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,887817 | 560,32 | EUR | 3.299 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,065618 | 50.144,65 | USD | 304.158 |
| | E2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,934150 | 469.766,01 | EUR | 2.787.662 |
| | E2 HNOK | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 58,920205 | 30,00 | NOK | 1.768 |
| | E2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,112030 | 1.000,00 | USD | 6.112 |
| | F2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,088825 | 10.000,00 | USD | 60.888 |
| | H2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,900988 | 500,00 | EUR | 2.950 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,088816 | 100.000,00 | USD | 608.882 |
| | IU2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,913419 | 14.020,65 | EUR | 82.910 |
| | IU2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,093910 | 100.000,00 | USD | 609.391 |
| | Z2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,723184 | 25,00 | CHF | 143 |
| | Z2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,954738 | 251.291,18 | EUR | 1.496.373 |
| | Z2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,134611 | 176.415,32 | USD | 1.082.239 |
| Euro Corporate Bond Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | X3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,703757 | 7.807,86 | EUR | 5.495 |
| | X3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,780016 | 7.912,78 | EUR | 6.172 |
| | X3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,806019 | 7.836,13 | EUR | 6.316 |
| | A3 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,025131 | 158.914,31 | EUR | 639.651 |
| | A3 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,045620 | 24.943,33 | GBP | 100.911 |
| | H3 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,249864 | 79.216,70 | EUR | 257.443 |
| | H3 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,521004 | 13.570,20 | GBP | 47.781 |
| | I1 HJPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 239,822687 | 23.331,27 | JPY | 5.595.368 |
| | I3 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,226117 | 1.898.451,30 | EUR | 8.023.077 |
| | I3 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 2,700248 | 427,51 | USD | 1.154 |
| | X3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,857022 | 7.070,47 | EUR | 6.060 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,288452 | 790.826,00 | EUR | 4.182.245 |
| | A2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,026083 | 32.182,16 | CHF | 129.568 |
| | A2 HSEK | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 46,266533 | 1.009,55 | SEK | 46.708 |
| | A2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,581061 | 14.237,35 | USD | 65.222 |
| | C2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,904420 | 5.091,28 | EUR | 19.879 |
| | F2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,106725 | 11.109,18 | USD | 45.622 |
| | G2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,967700 | 4.286.592,54 | EUR | 17.007.915 |
| | G2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,408998 | 25,00 | CHF | 85 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,081377 | 358.060,32 | EUR | 1.461.379 |
| | H2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,474652 | 5.669,80 | CHF | 19.701 |
| | H2 HSEK | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 37,371631 | 621,89 | SEK | 23.241 |
| | H2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,332913 | 672,00 | USD | 2.912 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,605643 | 711.448,92 | EUR | 3.988.128 |
| | I2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,784206 | 23.691,00 | CHF | 89.652 |
| | X2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,557758 | 20.502,38 | EUR | 93.445 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|------------------------------------|---------------|------------------|----------------------|---|------------|---------|--|
| Euro High Yield Bond Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | A3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,087746 | 546.099,29 | EUR | 594.017 |
| | A3q HUSD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,129694 | 335,90 | USD | 379 |
| | H3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,222777 | 39.023,61 | EUR | 47.717 |
| | I3q HUSD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,150486 | 1.812,91 | USD | 2.086 |
| | X3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,016486 | 66.734,52 | EUR | 67.835 |
| | A3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,204622 | 525.721,16 | EUR | 633.295 |
| | A3q HUSD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,262295 | 335,90 | USD | 424 |
| | H3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,354753 | 24.807,98 | EUR | 33.609 |
| | I3q HUSD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,293380 | 993,91 | USD | 1.286 |
| | X3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,124730 | 68.498,60 | EUR | 77.042 |
| | Z3m EUR | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,250471 | 31.121,47 | EUR | 7.795 |
| | Z3m EUR | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,503255 | 30.083,63 | EUR | 15.140 |
| | A3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,212852 | 470.400,77 | EUR | 570.527 |
| | A3q HUSD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,278267 | 335,90 | USD | 429 |
| | H3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,364659 | 24.828,45 | EUR | 33.882 |
| | I3q HUSD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,313653 | 673,91 | USD | 885 |
| | X3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,131248 | 70.992,20 | EUR | 80.310 |
| | Z3m EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,542478 | 29.753,35 | EUR | 16.141 |
| | Z3m EUR | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,600438 | 29.571,76 | EUR | 17.756 |
| | Z3m EUR | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,599868 | 29.026,66 | EUR | 17.412 |
| | A3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,282637 | 445.069,29 | EUR | 570.862 |
| | A3q HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,349217 | 335,90 | USD | 453 |
| | H3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,445569 | 23.618,08 | EUR | 34.142 |
| | I3q HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,386204 | 673,91 | USD | 934 |
| | X3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,195542 | 73.130,53 | EUR | 87.431 |
| | Z3m EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,549433 | 28.608,65 | EUR | 15.719 |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,088788 | 380.288,08 | EUR | 3.076.070 |
| | A2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,351292 | 710,80 | CHF | 5.225 |
| | A2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 9,386471 | 17.860,76 | USD | 167.649 |
| | C2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,414800 | 25,00 | EUR | 135 |
| | GU2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,067235 | 224.371,67 | EUR | 1.810.059 |
| | GU2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,204752 | 20,00 | CHF | 144 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,637862 | 16.859,14 | EUR | 111.909 |
| | H2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,167212 | 20,00 | CHF | 143 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,463317 | 771.468,41 | EUR | 6.529.182 |
| | I2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,168175 | 20,00 | CHF | 143 |
| | I2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,533365 | 78.347,88 | USD | 668.571 |
| | X2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,510645 | 94.608,12 | EUR | 615.960 |
| | Z2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,479202 | 61.216,23 | EUR | 396.632 |
| Global High Yield Bond Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | A4m HEUR | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,334125 | 1.140,41 | EUR | 381 |
| | A4m HSGD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,390559 | 11.593,31 | SGD | 4.528 |
| | A4m USD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,416796 | 46.347,12 | USD | 19.317 |
| | A4m HEUR | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,331380 | 1.140,41 | EUR | 378 |
| | A4m HSGD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,387331 | 11.577,38 | SGD | 4.484 |
| | A4m USD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,414012 | 46.347,12 | USD | 19.188 |
| | A3q HEUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,104430 | 420.593,02 | EUR | 464.516 |
| | A3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,366725 | 515.079,47 | USD | 703.972 |
| | A4m HEUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,325567 | 1.140,41 | EUR | 371 |
| | A4m HSGD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,380674 | 11.583,57 | SGD | 4.410 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---------------|------------------|----------------------|---|------------|---------|--|
| Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | A4m USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,407375 | 45.922,83 | USD | 18.708 |
| | F3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,491197 | 20.121,10 | USD | 30.005 |
| | GU3q HGBP | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,773455 | 120,06 | GBP | 213 |
| | H3q HEUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,165935 | 182.945,71 | EUR | 213.303 |
| | X3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,471555 | 11.501,97 | USD | 16.926 |
| | Z3q HAUD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,388675 | 200.431,51 | AUD | 278.334 |
| | Z3q HGBP | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,402508 | 91.701,76 | GBP | 128.612 |
| | A4m HEUR | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,318902 | 1.140,41 | EUR | 364 |
| | A4m HSGD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,372878 | 11.585,02 | SGD | 4.320 |
| | A4m USD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,399584 | 45.922,83 | USD | 18.350 |
| | A4m HEUR | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,332108 | 1.140,41 | EUR | 379 |
| | A4m HSGD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,388222 | 11.591,10 | SGD | 4.500 |
| | A4m USD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,416647 | 43.456,14 | USD | 18.106 |
| | A3q HEUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,157638 | 421.117,95 | EUR | 487.502 |
| | A3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,450217 | 463.483,46 | USD | 672.152 |
| | A4m HEUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,341596 | 1.140,41 | EUR | 390 |
| | A4m HSGD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,399500 | 11.597,20 | SGD | 4.633 |
| | A4m USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,429402 | 43.456,14 | USD | 18.660 |
| | F3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,584088 | 19.453,53 | USD | 30.816 |
| | GU3q HGBP | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,866510 | 112,09 | GBP | 209 |
| | H3q HEUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,223008 | 138.580,85 | EUR | 169.486 |
| | X3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,560601 | 12.666,70 | USD | 19.768 |
| | Z3q HAUD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,443347 | 200.431,51 | AUD | 289.292 |
| | Z3q HGBP | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,477412 | 86.511,16 | GBP | 127.813 |
| | A4m HEUR | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,342017 | 1.140,41 | EUR | 390 |
| | A4m HSGD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,399991 | 11.602,93 | SGD | 4.641 |
| | A4m USD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,430578 | 39.942,60 | USD | 17.198 |
| | A4m HEUR | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,341482 | 1.140,41 | EUR | 389 |
| | A4m HSGD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,399289 | 11.608,63 | SGD | 4.635 |
| | A4m USD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,430416 | 38.072,60 | USD | 16.387 |
| | A3q HEUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,149626 | 424.676,35 | EUR | 488.219 |
| | A3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,449077 | 489.673,26 | USD | 709.574 |
| | A4m HEUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,343753 | 1.140,41 | EUR | 392 |
| | A4m HSGD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,401910 | 10.498,08 | SGD | 4.219 |
| | A4m USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,433754 | 37.493,61 | USD | 16.263 |
| | F3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,584829 | 14.329,14 | USD | 22.709 |
| | GU3q HGBP | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,849827 | 19,13 | GBP | 35 |
| | H3q HEUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,215122 | 177.279,85 | EUR | 215.417 |
| | X3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,556736 | 11.133,35 | USD | 17.332 |
| | Z3q HAUD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,457805 | 200.431,51 | AUD | 292.190 |
| | Z3q HGBP | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 1,478226 | 84.862,61 | GBP | 125.446 |
| | A4m HEUR | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,340307 | 1.140,41 | EUR | 388 |
| | A4m HSGD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,397672 | 10.506,45 | SGD | 4.178 |
| | A4m USD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,429893 | 28.180,10 | USD | 12.114 |
| | A4m HEUR | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,342052 | 1.140,41 | EUR | 390 |
| | A4m HSGD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,399645 | 10.515,00 | SGD | 4.202 |
| | A4m USD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,432669 | 28.180,10 | USD | 12.193 |
| | A3q HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,224598 | 440.828,93 | EUR | 539.838 |
| | A3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,540257 | 456.241,85 | USD | 702.730 |
| | A4m HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,342955 | 1.140,41 | EUR | 391 |
| | A4m HSGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,400679 | 10.223,27 | SGD | 4.096 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---------------|------------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | A4m USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,434349 | 27.607,63 | USD | 11.991 |
| | F3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,684948 | 14.329,14 | USD | 24.144 |
| | GU3q HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,992468 | 19,13 | GBP | 38 |
| | H3q HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,297254 | 191.366,43 | EUR | 248.251 |
| | X3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,653914 | 11.176,63 | USD | 18.485 |
| | Z3q HAUD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,550226 | 200.431,51 | AUD | 310.714 |
| | Z3q HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,578853 | 107.175,51 | GBP | 169.214 |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | A2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,866049 | 964,12 | CHF | 5.656 |
| | A2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,328119 | 367.269,41 | EUR | 3.058.663 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 9,883446 | 828.542,01 | USD | 8.188.850 |
| | C2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,260393 | 29.318,82 | USD | 212.866 |
| | F2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,816647 | 91.013,32 | USD | 711.419 |
| | GU2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,987840 | 25,00 | CHF | 150 |
| | GU2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,740689 | 81.799,72 | EUR | 714.986 |
| | GU2 HNOK | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 9,269335 | 6.361.887,06 | NOK | 58.970.465 |
| | H2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,935330 | 7.159,50 | CHF | 42.494 |
| | H2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,716265 | 30.408,40 | EUR | 204.231 |
| | H2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 10,432399 | 2.116,01 | GBP | 22.075 |
| | H2 HSEK | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 71,254225 | 78,11 | SEK | 5.566 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,673789 | 19.937,50 | USD | 152.996 |
| | I2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,946575 | 7.645,70 | CHF | 45.466 |
| | I2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,677860 | 391.000,29 | EUR | 3.393.046 |
| | I2 HNOK | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 8,301207 | 8.882,66 | NOK | 73.737 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 10,287904 | 972.509,91 | USD | 10.005.089 |
| | X2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,521418 | 91.641,51 | USD | 689.274 |
| | Z2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 6,295665 | 1.359.218,94 | EUR | 8.557.187 |
| | Z2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 9,704883 | 208.621,70 | GBP | 2.024.649 |
| | Z2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,715469 | 407.049,29 | USD | 3.140.576 |
| Strategic Bond Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | A3q HEUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,685012 | 12.942,76 | EUR | 8.866 |
| | A3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,727441 | 86.203,69 | USD | 62.708 |
| | F3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,703656 | 25,47 | USD | 18 |
| | GU3q HEUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,731424 | 5.114,72 | EUR | 3.741 |
| | GU3q HGBP | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,724948 | 5.403,04 | GBP | 3.917 |
| | H3q HEUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,675810 | 18.628,70 | EUR | 12.589 |
| | IU3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,763718 | 83.994,81 | USD | 64.148 |
| | X3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,751601 | 5.632,95 | USD | 4.234 |
| | A3q HEUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,726034 | 12.942,76 | EUR | 9.397 |
| | A3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,780161 | 79.047,40 | USD | 61.670 |
| | F3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,759807 | 25,47 | USD | 19 |
| | GU3q HEUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,777128 | 10.288,08 | EUR | 7.995 |
| | GU3q HGBP | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,771777 | 5.403,04 | GBP | 4.170 |
| | H3q HEUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,716569 | 21.578,29 | EUR | 15.462 |
| | IU3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,819804 | 84.820,21 | USD | 69.536 |
| | X3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,807529 | 5.966,64 | USD | 4.818 |
| | A3q HEUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,709534 | 12.949,95 | EUR | 9.188 |
| | A3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,767597 | 80.970,68 | USD | 62.153 |
| | F3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,752346 | 25,47 | USD | 19 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---------------|------------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| Strategic Bond Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | GU3q HEUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,758197 | 7.986,17 | EUR | 6.055 |
| | GU3q HGBP | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,759797 | 4.627,08 | GBP | 3.516 |
| | H3q HEUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,701334 | 21.998,34 | EUR | 15.428 |
| | IU3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,807502 | 90.049,67 | USD | 72.715 |
| | X3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,799731 | 9.550,34 | USD | 7.638 |
| | A3q HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,732035 | 12.949,95 | EUR | 9.480 |
| | A3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,790548 | 80.618,65 | USD | 63.733 |
| | F3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,770251 | 411,57 | USD | 317 |
| | GU3q HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,785714 | 6.071,36 | EUR | 4.770 |
| | GU3q HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,783855 | 4.794,08 | GBP | 3.758 |
| | H3q HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,724171 | 21.998,34 | EUR | 15.931 |
| | IU3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,832740 | 91.030,47 | USD | 75.805 |
| | X3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,817048 | 9.444,51 | USD | 7.717 |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | A2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,330738 | 126.851,57 | EUR | 422.509 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,853753 | 720.107,61 | USD | 2.775.117 |
| | E2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,670438 | 2.101,95 | GBP | 7.715 |
| | F2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,676465 | 17.417,04 | USD | 64.033 |
| | GU2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,021913 | 277.357,64 | CHF | 838.151 |
| | GU2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,623336 | 337.549,50 | EUR | 1.223.055 |
| | GU2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,587956 | 7.893,34 | GBP | 28.321 |
| | GU2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,821022 | 20.550,51 | USD | 78.524 |
| | H2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,404529 | 13.425,24 | EUR | 45.707 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,491463 | 22,73 | USD | 79 |
| | IU2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,140362 | 32.479,60 | EUR | 101.998 |
| | IU2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,622868 | 16.794,62 | GBP | 60.845 |
| | IU2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,961201 | 533.584,64 | USD | 2.113.636 |
| | X2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,767983 | 287.474,62 | USD | 1.083.199 |
| Total Return Bond Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | A3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,678768 | 7.374,91 | EUR | 5.006 |
| | A3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,680162 | 5.936,40 | EUR | 4.038 |
| | A3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,718411 | 5.717,70 | EUR | 4.108 |
| | A3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,737577 | 5.329,39 | EUR | 3.931 |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,085659 | 4.627,00 | EUR | 18.904 |
| | A2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,832316 | 2.989,70 | USD | 14.447 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,937191 | 1.465,87 | EUR | 5.771 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,761730 | 43.569,90 | EUR | 163.898 |
| | X2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 3,581436 | 785,48 | EUR | 2.813 |
| | Z2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 5,157618 | 2.317.812,85 | GBP | 11.954.393 |
| Asian Dividend Income Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | A4m USD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,028584 | 155.895,66 | USD | 4.456 |
| | A4m USD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,049807 | 155.941,00 | USD | 7.767 |
| | A3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,095381 | 334.438,69 | EUR | 31.899 |
| | A3q SGD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,138529 | 238.424,80 | SGD | 33.029 |
| | A3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,101390 | 5.370.450,09 | USD | 544.513 |
| | A4m USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,026554 | 153.014,65 | USD | 4.063 |
| | F3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,109287 | 2.878,20 | USD | 315 |
| | H3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,115472 | 643.261,29 | EUR | 74.278 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilstklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilstklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilstklasse |
|---|----------------|------------------|----------------------|--|--------------|---------|---|
| Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | H3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,090387 | 1.866.782,25 | USD | 168.733 |
| | I3q GBP | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,095261 | 2.140.923,13 | GBP | 203.947 |
| | Q3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,106622 | 6.098,39 | EUR | 650 |
| | Q3q GBP | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,131241 | 83.826,52 | GBP | 11.001 |
| | Q3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,103235 | 13.037,11 | USD | 1.346 |
| | A4m USD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,025515 | 153.077,79 | USD | 3.906 |
| | A4m USD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,026981 | 113.903,91 | USD | 3.073 |
| | A3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,032224 | 325.544,58 | EUR | 10.490 |
| | A3q SGD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,047114 | 208.223,77 | SGD | 9.810 |
| | A3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,035707 | 5.405.481,64 | USD | 193.011 |
| | A4m USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,028683 | 112.895,30 | USD | 3.238 |
| | F3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,038479 | 2.878,20 | USD | 111 |
| | H3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,038996 | 627.578,54 | EUR | 24.473 |
| | H3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,031844 | 1.804.823,13 | USD | 57.473 |
| | I3q GBP | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,032038 | 2.113.842,24 | GBP | 67.723 |
| | Q3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,035976 | 6.098,39 | EUR | 219 |
| | Q3q GBP | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,044493 | 83.826,52 | GBP | 3.730 |
| | Q3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,036362 | 13.037,11 | USD | 474 |
| | A4m USD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,027471 | 111.339,18 | USD | 3.059 |
| | A4m USD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,028380 | 78.714,89 | USD | 2.234 |
| | A3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,091912 | 288.487,95 | EUR | 26.515 |
| | A3q SGD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,134200 | 190.967,32 | SGD | 25.628 |
| | A3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,099378 | 5.340.395,55 | USD | 530.720 |
| | A4m USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,029147 | 80.082,54 | USD | 2.334 |
| | F3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,107453 | 2.878,20 | USD | 309 |
| | H3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,111831 | 585.986,54 | EUR | 65.532 |
| | H3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,088922 | 1.794.911,13 | USD | 159.606 |
| | I3q GBP | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,090472 | 1.247.771,03 | GBP | 112.888 |
| | Q3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,103263 | 6.098,39 | EUR | 630 |
| | Q3q GBP | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,125677 | 77.791,07 | GBP | 9.777 |
| | Q3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,101626 | 13.037,11 | USD | 1.325 |
| | A4m USD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,028667 | 82.403,77 | USD | 2.362 |
| | A4m USD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,028978 | 82.921,74 | USD | 2.403 |
| | A3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,085432 | 271.429,54 | EUR | 23.189 |
| | A3q SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,123488 | 170.761,60 | SGD | 21.087 |
| | A3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,091587 | 5.299.578,92 | USD | 485.372 |
| | A4m USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,029977 | 82.952,28 | USD | 2.487 |
| | F3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,099166 | 2.878,20 | USD | 285 |
| | H3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,103941 | 560.321,04 | EUR | 58.241 |
| | H3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,082065 | 1.791.275,99 | USD | 147.001 |
| | I3q GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,083166 | 1.273.811,36 | GBP | 105.938 |
| | Q3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,096007 | 6.098,39 | EUR | 585 |
| | Q3q GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,115592 | 77.791,07 | GBP | 8.992 |
| | Q3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,093818 | 13.037,11 | USD | 1.223 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,870650 | 46.196,95 | EUR | 40.221 |
| | A2 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,263569 | 16.529,00 | SGD | 20.886 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,931926 | 238.153,86 | USD | 221.942 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,719046 | 33.328,26 | EUR | 23.965 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,622422 | 31.065,91 | USD | 19.336 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,065758 | 46.929,40 | USD | 50.015 |
| | X2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,845635 | 10.985,12 | USD | 9.289 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|----------------------------------|------------------|----------------------|---|---------------|---------|--|
| Asian Growth Fund | Wiederangelegte Dividende | | | | | | |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,992624 | 364,60 | EUR | 362 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,904366 | 2.134,51 | USD | 1.930 |
| Euroland Fund | Gezahlte Dividende | | | | | | |
| | A1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,199359 | 62.350,95 | EUR | 12.430 |
| | H1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,280541 | 129.783,97 | EUR | 36.410 |
| | I1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,374287 | 351.292,01 | EUR | 131.484 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,960910 | 2.951.914,13 | EUR | 2.836.524 |
| | A2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,205087 | 64.825,30 | CHF | 13.295 |
| | A2 HSGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,225582 | 21.460,54 | SGD | 4.841 |
| | A2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,194041 | 2.460.754,95 | USD | 477.488 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,187403 | 206.811,79 | USD | 38.757 |
| | C2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,294524 | 252,00 | EUR | 74 |
| | F2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,271897 | 2.137,30 | USD | 581 |
| | G2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,465592 | 20.638.248,16 | EUR | 9.608.993 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,429006 | 1.665.277,99 | EUR | 714.414 |
| | H2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,340737 | 480.457,65 | CHF | 163.710 |
| | H2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,388799 | 57.956,70 | GBP | 22.534 |
| | H2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,309247 | 152.911,77 | USD | 47.288 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,474831 | 1.629.970,82 | EUR | 773.961 |
| | I2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,310701 | 19.959,74 | GBP | 6.202 |
| | I2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,326691 | 60.433,60 | USD | 19.743 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,309643 | 384.884,92 | USD | 119.177 |
| | X2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,458762 | 90.825,75 | EUR | 41.667 |
| X2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,075349 | 52.834,87 | USD | 3.981 | |
| Japan Opportunities Fund | Wiederangelegte Dividende | | | | | | |
| | C2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,056882 | 78.226,61 | EUR | 4.450 |
| | I2 JPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 4,048350 | 25.265,18 | JPY | 102.282 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | Gezahlte Dividende | | | | | | |
| | A1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,178228 | 531.382,85 | EUR | 94.707 |
| | H1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,270225 | 148.571,19 | EUR | 40.148 |
| | R1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,115639 | 544.008,99 | EUR | 62.908 |
| | R1 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,139002 | 474.540,41 | USD | 65.962 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,140796 | 4.740.321,94 | EUR | 667.420 |
| | A2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,108013 | 668.745,39 | USD | 72.233 |
| | A2 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,165091 | 91.344,28 | SGD | 15.080 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,104391 | 413.150,54 | USD | 43.129 |
| | F2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,244487 | 10.450,94 | USD | 2.555 |
| | F2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,187899 | 110.347,59 | USD | 20.734 |
| | G2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,332436 | 1.025,49 | EUR | 341 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,394042 | 386.158,48 | EUR | 152.163 |
| | H2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,281898 | 167,00 | USD | 47 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,281952 | 8.056,83 | USD | 2.272 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,425316 | 455.069,89 | EUR | 193.548 |
| | I2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,312265 | 56.305,48 | USD | 17.582 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,277079 | 19.521,40 | USD | 5.409 |
| | X2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,000807 | 353.508,86 | USD | 285 |
| | Z2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,518760 | 477,16 | EUR | 248 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---------------|------------------|----------------------|---|------------|---------|--|
| Asia-Pacific Property Income Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | A4m USD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,065279 | 554,69 | USD | 36 |
| | A5m HKD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,093955 | 1.243,78 | HKD | 117 |
| | A5m SGD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,084291 | 49.830,18 | SGD | 4.200 |
| | A5m USD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,086434 | 18.079,32 | USD | 1.563 |
| | A4m USD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,063241 | 561,02 | USD | 35 |
| | A5m HKD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,091398 | 1.243,78 | HKD | 114 |
| | A5m SGD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,082859 | 50.146,59 | SGD | 4.155 |
| | A5m USD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,083589 | 18.050,81 | USD | 1.509 |
| | A4m USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,061063 | 574,16 | USD | 35 |
| | A5m HKD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,087965 | 1.243,78 | HKD | 109 |
| | A5m SGD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,080499 | 51.448,25 | SGD | 4.142 |
| | A5m USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,080577 | 17.997,29 | USD | 1.450 |
| | A4m USD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,057148 | 594,07 | USD | 34 |
| | A5m HKD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,082096 | 1.243,78 | HKD | 102 |
| | A5m SGD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,075431 | 52.089,69 | SGD | 3.929 |
| | A5m USD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,075270 | 18.028,01 | USD | 1.357 |
| | A4m USD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,060645 | 600,54 | USD | 36 |
| | A5m HKD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,086848 | 1.243,78 | HKD | 108 |
| | A5m SGD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,078191 | 53.273,31 | SGD | 4.165 |
| | A5m USD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,079742 | 17.998,17 | USD | 1.435 |
| | A4m USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,064245 | 620,28 | USD | 40 |
| | A5m HKD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,091865 | 1.243,78 | HKD | 114 |
| | A5m SGD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,081600 | 54.101,91 | SGD | 4.415 |
| | A5m USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,084324 | 17.990,97 | USD | 1.517 |
| | A4m USD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,061805 | 639,75 | USD | 40 |
| | A5m HKD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,088303 | 1.247,85 | HKD | 110 |
| | A5m SGD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,079597 | 54.708,79 | SGD | 4.355 |
| | A5m USD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,080973 | 17.990,97 | USD | 1.457 |
| | A4m USD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,060684 | 640,03 | USD | 39 |
| | A5m HKD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,086652 | 1.247,85 | HKD | 108 |
| | A5m SGD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,078368 | 54.695,42 | SGD | 4.286 |
| | A5m USD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,079371 | 18.012,88 | USD | 1.430 |
| | A4m USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,063917 | 667,89 | USD | 43 |
| | A5m HKD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,091084 | 1.247,85 | HKD | 114 |
| | A5m SGD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,082708 | 54.372,73 | SGD | 4.497 |
| | A5m USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,083444 | 19.235,97 | USD | 1.605 |
| | A4m USD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,061675 | 680,83 | USD | 42 |
| | A5m HKD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,087686 | 1.247,85 | HKD | 109 |
| | A5m SGD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,080242 | 54.725,74 | SGD | 4.391 |
| | A5m USD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,080380 | 19.630,67 | USD | 1.578 |
| | A4m USD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,059402 | 618,32 | USD | 37 |
| | A5m HKD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,084296 | 1.247,85 | HKD | 105 |
| | A5m SGD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,076629 | 49.273,49 | SGD | 3.776 |
| | A5m USD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,077278 | 19.608,88 | USD | 1.515 |
| | A3 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,567170 | 14.732,98 | SGD | 8.356 |
| | A3 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,390435 | 221.191,23 | USD | 86.361 |
| | A4m USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,057382 | 658,74 | USD | 38 |
| | A5m HKD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,081195 | 1.247,85 | HKD | 101 |
| | A5m SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,071140 | 50.696,30 | SGD | 3.607 |
| | A5m USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,073948 | 19.623,13 | USD | 1.451 |
| | H3 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,270909 | 52.270,65 | USD | 14.161 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---|------------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,531047 | 12.947,15 | EUR | 6.876 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,567519 | 637.783,61 | USD | 361.954 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,565921 | 167,00 | EUR | 95 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,363537 | 24.040,06 | USD | 8.739 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,622373 | 12.221,79 | EUR | 7.607 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,667781 | 100.883,24 | USD | 67.368 |
| | X2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,508904 | 8.208,09 | USD | 4.177 |
| China Opportunities Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | A1 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,025317 | 65.906,36 | USD | 1.669 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 18/07/2024 | 0,024771 | 383.123,27 | EUR | 9.490 |
| | A2 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,037293 | 156.215,58 | SGD | 5.826 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,025736 | 3.259.075,84 | USD | 83.876 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,153655 | 15.692,99 | EUR | 2.411 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,138028 | 4.093,88 | USD | 565 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,185871 | 48.489,93 | USD | 9.013 |
| | Emerging Markets Innovation Fund | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | Z2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,425976 | 40.000,00 | USD | 17.039 |
| Global Property Equities Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | A4m HAUD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,093136 | 84,50 | AUD | 8 |
| | A4m HKD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,558333 | 84,61 | HKD | 47 |
| | A4m USD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,054408 | 541.862,62 | USD | 29.482 |
| | I3m USD | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 0,039916 | 3.344,50 | USD | 134 |
| | Z3m JPY | 31/07/2023 | 18/08/2023 | 17,149313 | 273.666,64 | JPY | 4.693.195 |
| | A4m HAUD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,090887 | 84,50 | AUD | 8 |
| | A4m HKD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,548995 | 84,61 | HKD | 46 |
| | A4m USD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,053196 | 535.364,10 | USD | 28.479 |
| | I3m USD | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 0,045247 | 3.344,50 | USD | 151 |
| | Z3m JPY | 31/08/2023 | 20/09/2023 | 19,426107 | 273.666,64 | JPY | 5.316.277 |
| | A3q SGD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,144658 | 297.605,38 | SGD | 43.051 |
| | A3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,115393 | 1.426.721,98 | USD | 164.634 |
| | A4m HAUD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,084615 | 84,50 | AUD | 7 |
| | A4m HKD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,511174 | 84,61 | HKD | 43 |
| | A4m USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,049606 | 484.524,16 | USD | 24.035 |
| | C3q SGD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,183506 | 1.519.990,99 | SGD | 278.928 |
| | H3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,154168 | 1.307,12 | EUR | 202 |
| | H3q USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,085797 | 1.652.767,30 | USD | 141.803 |
| | I3m USD | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 0,070877 | 2.469,34 | USD | 175 |
| | I3q EUR | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 1,004862 | 941.992,04 | EUR | 946.572 |
| | Z3m JPY | 29/09/2023 | 19/10/2023 | 31,425958 | 273.666,64 | JPY | 8.600.236 |
| | A4m HAUD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,078934 | 84,50 | AUD | 7 |
| | A4m HKD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,477490 | 84,61 | HKD | 40 |
| | A4m USD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,046372 | 483.087,99 | USD | 22.402 |
| | I3m USD | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 0,029980 | 2.469,34 | USD | 74 |
| | Z3m JPY | 31/10/2023 | 20/11/2023 | 13,347317 | 273.666,64 | JPY | 3.652.715 |
| | A4m HAUD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,086390 | 84,50 | AUD | 7 |
| | A4m HKD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,523703 | 84,61 | HKD | 44 |
| | A4m USD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,050941 | 484.376,13 | USD | 24.675 |
| | I3m USD | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 0,074330 | 104,13 | USD | 8 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---------------|------------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| Global Property Equities Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | Z3m JPY | 30/11/2023 | 20/12/2023 | 32,345970 | 273.666,64 | JPY | 8.852.013 |
| | A3q SGD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,150570 | 286.722,50 | SGD | 43.172 |
| | A3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,124085 | 1.348.597,19 | USD | 167.341 |
| | A4m HAUD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,093372 | 84,50 | AUD | 8 |
| | A4m HKD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,567906 | 84,61 | HKD | 48 |
| | A4m USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,055205 | 481.284,27 | USD | 26.569 |
| | C3q SGD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,191058 | 1.593.652,37 | SGD | 304.481 |
| | H3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,157450 | 1.307,12 | EUR | 206 |
| | H3q USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,092875 | 1.790.818,58 | USD | 166.322 |
| | I3m USD | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 0,065783 | 104,13 | USD | 7 |
| | I3q EUR | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 1,036432 | 955.183,71 | EUR | 989.983 |
| | Z3m JPY | 29/12/2023 | 18/01/2024 | 27,623589 | 273.666,64 | JPY | 7.559.655 |
| | A4m HAUD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,089585 | 84,50 | AUD | 8 |
| | A4m HKD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,545625 | 84,99 | HKD | 46 |
| | A4m USD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,053010 | 541.082,45 | USD | 28.683 |
| | I3m USD | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 0,030443 | 104,13 | USD | 3 |
| | Z3m JPY | 31/01/2024 | 20/02/2024 | 13,185206 | 278.529,33 | JPY | 3.672.467 |
| | A4m HAUD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,087337 | 84,50 | AUD | 7 |
| | A4m HKD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,533510 | 86,03 | HKD | 46 |
| | A4m USD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,051769 | 509.319,58 | USD | 26.367 |
| | I3m USD | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 0,048497 | 104,13 | USD | 5 |
| | Z3m JPY | 28/02/2024 | 20/03/2024 | 21,496905 | 278.529,33 | JPY | 5.987.519 |
| | A3q SGD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,144022 | 267.614,79 | SGD | 38.542 |
| | A3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,115928 | 1.276.912,70 | USD | 148.030 |
| | A4m HAUD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,090769 | 84,50 | AUD | 8 |
| | A4m HKD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,555156 | 84,99 | HKD | 47 |
| | A4m USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,053874 | 497.758,10 | USD | 26.816 |
| | C3q SGD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,182804 | 1.613.705,93 | SGD | 294.992 |
| | H3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,148505 | 662,43 | EUR | 98 |
| | H3q USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,086739 | 1.836.336,43 | USD | 159.282 |
| | I3m USD | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,080764 | 104,13 | USD | 8 |
| | I3q EUR | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 0,995305 | 953.466,76 | EUR | 948.990 |
| | Z3m JPY | 28/03/2024 | 19/04/2024 | 36,061695 | 278.529,33 | JPY | 10.044.240 |
| | A4m HAUD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,085207 | 84,50 | AUD | 7 |
| | A4m HKD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,521503 | 84,99 | HKD | 44 |
| | A4m USD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,050627 | 452.674,66 | USD | 22.918 |
| | I3m USD | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 0,053971 | 104,13 | USD | 6 |
| | Z3m JPY | 30/04/2024 | 20/05/2024 | 25,068865 | 278.529,33 | JPY | 6.982.414 |
| | A4m HAUD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,086745 | 84,50 | AUD | 7 |
| | A4m HKD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,531976 | 84,99 | HKD | 45 |
| | A4m USD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,051654 | 451.963,01 | USD | 23.346 |
| | I3m USD | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 0,078460 | 104,13 | USD | 8 |
| | Z3m JPY | 31/05/2024 | 20/06/2024 | 36,323625 | 278.529,33 | JPY | 10.117.195 |
| | A3q SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,173117 | 265.653,26 | SGD | 45.989 |
| | A3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,138897 | 1.245.166,05 | USD | 172.950 |
| | A4m HAUD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,086390 | 84,50 | AUD | 7 |
| | A4m HKD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,530211 | 84,99 | HKD | 45 |
| | A4m USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,051543 | 444.455,69 | USD | 22.909 |
| | C3q SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,220138 | 1.638.347,84 | SGD | 360.662 |
| | H3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,183134 | 662,43 | EUR | 121 |
| | H3q USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,103982 | 1.726.428,93 | USD | 179.517 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|--|---------------|------------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| Global Property Equities Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gezahlte Dividenden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | I3m USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,058773 | 104,13 | USD | 6 |
| | I3q EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,205750 | 926.467,33 | EUR | 1.117.088 |
| | M3 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,708525 | 27.774,86 | GBP | 19.679 |
| | Z3m JPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 28,042888 | 138.529,33 | JPY | 3.884.762 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,645470 | 1.775.003,35 | EUR | 1.145.712 |
| | A2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,542754 | 273.324,41 | GBP | 148.348 |
| | A2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,345590 | 57.234,27 | CHF | 19.780 |
| | A2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,369966 | 598.020,96 | EUR | 221.248 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,684871 | 7.592.997,30 | USD | 5.200.221 |
| | C2 HBRL | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,789148 | 18.199,49 | USD | 14.362 |
| | F2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,745506 | 244.172,26 | USD | 182.032 |
| | G2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,746488 | 56.307,73 | EUR | 42.033 |
| | G2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,342274 | 3.101.930,59 | CHF | 1.061.710 |
| | G2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,365573 | 1.751.971,58 | EUR | 640.473 |
| | G2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,443106 | 8.210.839,54 | USD | 3.638.269 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,582863 | 469.685,93 | EUR | 273.762 |
| | H2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,488373 | 1.024.882,87 | GBP | 500.525 |
| | H2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,312748 | 422.724,19 | CHF | 132.206 |
| | H2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,384131 | 741.205,49 | EUR | 284.720 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,467025 | 775.416,83 | USD | 362.139 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,753347 | 255.721,88 | EUR | 192.647 |
| | I2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,604051 | 210.171,00 | CHF | 126.954 |
| | I2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,459090 | 3.432.323,13 | EUR | 1.575.747 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,812756 | 6.483.834,28 | USD | 5.269.772 |
| | M2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,727605 | 507.583,47 | EUR | 369.320 |
| | M2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,742045 | 1.612.261,43 | GBP | 1.196.371 |
| | M2 HGBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,860884 | 83,33 | GBP | 72 |
| | M2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,695319 | 4.214.940,00 | USD | 2.930.727 |
| | X2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,624622 | 370.350,11 | USD | 231.329 |
| Global Smaller Companies Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | E2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,116808 | 713.879,76 | USD | 83.387 |
| | IU2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,112147 | 171.085,56 | EUR | 19.187 |
| | IU2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,048276 | 81.923,86 | USD | 3.955 |
| | X2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,013482 | 71,21 | USD | 1 |
| | Z2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,622189 | 1.597.524,03 | USD | 993.963 |
| Global Sustainable Equity Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | H1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,022451 | 179.460,45 | EUR | 4.029 |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | F2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,022943 | 46.489,64 | USD | 1.067 |
| | GU2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,123042 | 5.935.781,93 | EUR | 730.353 |
| | GU2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,061777 | 250,00 | CHF | 15 |
| | GU2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,089741 | 1.820.646,54 | EUR | 163.387 |
| | GU2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,088139 | 3.108.883,12 | USD | 274.012 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,023027 | 1.952.141,21 | EUR | 44.952 |
| | H2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,025279 | 250,00 | CHF | 6 |
| | H2 HSGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,031881 | 250,00 | SGD | 8 |
| | H2 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,029875 | 250,00 | SGD | 7 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,023220 | 408.856,05 | USD | 9.494 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|---|---------------|------------------|----------------------|---|---------------|---------|--|
| Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung) | | | | | | | |
| | HB2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,138272 | 8.275.248,72 | EUR | 1.144.231 |
| | IU2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,069840 | 6.431.446,30 | EUR | 449.174 |
| | IU2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,067273 | 244.530,75 | GBP | 16.450 |
| | IU2 HCAD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,044769 | 776.443,37 | CAD | 34.761 |
| | IU2 HCHF | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,048971 | 1.732,00 | CHF | 85 |
| | IU2 HNOK | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,547912 | 152,29 | NOK | 83 |
| | IU2 HSGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,071950 | 250,00 | SGD | 18 |
| | IU2 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,074118 | 250,00 | SGD | 19 |
| | IU2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,067154 | 12.310.347,68 | USD | 826.690 |
| Japanese Smaller Companies Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | A2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,125105 | 9.993,04 | EUR | 1.250 |
| | A2 HSGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,127351 | 50,00 | SGD | 6 |
| | A2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,055420 | 74.297,19 | USD | 4.118 |
| | A2 JPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,369751 | 155.172,23 | JPY | 212.547 |
| | A2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,095221 | 462.817,88 | USD | 44.070 |
| | F2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,567569 | 5.217,16 | USD | 2.961 |
| | GU2 JPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 7,019891 | 921.104,40 | JPY | 6.466.052 |
| | H2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,647762 | 35,71 | GBP | 23 |
| | H2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,714471 | 1.120,96 | EUR | 801 |
| | H2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,795020 | 50,00 | USD | 40 |
| | H2 JPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 77,604758 | 58.688,48 | JPY | 4.554.505 |
| | H2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,355862 | 22.020,90 | USD | 7.836 |
| | I2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,906336 | 17.561,54 | EUR | 15.917 |
| | I2 HSGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,228000 | 630.513,62 | SGD | 774.271 |
| | I2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,185264 | 14.623,63 | USD | 17.333 |
| | I2 JPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 96,510085 | 625.438,74 | JPY | 60.361.146 |
| | I2 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,789047 | 50,00 | SGD | 39 |
| | I2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,721568 | 115.505,09 | USD | 83.345 |
| | M2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,024697 | 404.596,59 | EUR | 414.589 |
| | Z2 JPY | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 101,699173 | 97.279,05 | JPY | 9.893.199 |
| Pan European Absolute Return Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | GU2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,031753 | 1.015.440,42 | EUR | 32.243 |
| Pan European Property Equities Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | | | | | | | |
| | A3 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,133507 | 911.878,08 | EUR | 1.033.620 |
| | G3 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,041349 | 1.530.071,43 | EUR | 1.593.338 |
| | H3 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,078494 | 922.492,17 | EUR | 994.902 |
| Wiederangelegte Dividende | | | | | | | |
| | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,631895 | 2.349.166,33 | EUR | 3.833.592 |
| | A2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,249215 | 220.920,99 | USD | 275.978 |
| | A2 SGD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,561955 | 91.147,12 | SGD | 142.368 |
| | G2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,233682 | 2.604.109,45 | EUR | 3.212.642 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,475574 | 1.329.636,27 | EUR | 1.961.977 |
| | H2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,322157 | 533,00 | USD | 705 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,932214 | 2.776.323,22 | EUR | 5.364.451 |
| | I2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,215492 | 260,55 | USD | 317 |
| | M2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,059484 | 83,33 | EUR | 88 |
| | X2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,478004 | 144.991,50 | EUR | 214.298 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Bilanz-stich-tag | Datum der Auszahlung | Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse | Anteile | Währung | Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse |
|---|---------------|------------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| Pan European Smaller Companies Fund | | | | | | | |
| Gezahlte Dividende | A1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,625899 | 73.301,59 | EUR | 45.879 |
| | H1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,925469 | 159.386,77 | EUR | 147.508 |
| | I1 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,095388 | 613.920,24 | EUR | 672.481 |
| Wiederangelegte Dividende | A2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,620848 | 2.429.993,69 | EUR | 1.508.657 |
| | C2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,763949 | 2.350,00 | EUR | 1.795 |
| | F2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,118163 | 35,71 | USD | 40 |
| | GU2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,195459 | 3.613.545,96 | EUR | 4.319.848 |
| | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,324491 | 1.678.653,44 | EUR | 544.707 |
| | H2 HUSD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,726484 | 493.188,56 | USD | 358.293 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,109822 | 3.524.486,47 | EUR | 3.911.553 |
| | M2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,390754 | 2.164.002,73 | EUR | 3.009.596 |
| | X2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,315520 | 80.332,36 | EUR | 25.346 |
| Responsible Resources Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | H2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,937240 | 25,00 | EUR | 23 |
| | H2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,130675 | 974,40 | GBP | 1.102 |
| | I2 EUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,120793 | 22.613,80 | EUR | 25.345 |
| | I2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,309415 | 22.109,63 | GBP | 28.951 |
| | M2 GBP | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 1,311300 | 29.499,94 | GBP | 38.683 |
| Sustainable Future Technologies Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | E2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,000088 | 257.140,31 | EUR | 23 |
| | E2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,001268 | 291.662,00 | USD | 370 |
| US Sustainable Equities Fund | | | | | | | |
| Wiederangelegte Dividende | E2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,016364 | 272.552,00 | EUR | 4.460 |
| | GU2 HEUR | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,010158 | 2.270,69 | EUR | 23 |
| | GU2 USD | 28/06/2024 | 19/07/2024 | 0,000166 | 10.288,07 | USD | 2 |

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. Juni 2024 folgendermaßen zusammen:

| Teilfonds | Betrag in Teil-fondswährung | Teilfonds | Betrag in Teil-fondswährung |
|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | | China Opportunities Fund | |
| Bankguthaben | 4.049.677 | Bankguthaben | 1.136 |
| Einschusskonten | 792.794 | Kontokorrentkredit | (46.648) |
| | 4.842.471 | | (45.512) |
| Euro Corporate Bond Fund | | Emerging Markets Innovation Fund | |
| Bankguthaben | 53.253.707 | Bankguthaben | 143.124 |
| Einschusskonten | 2.527.646 | | 143.124 |
| | 55.781.353 | | |
| Euro High Yield Bond Fund | | Global Multi-Asset Fund* | |
| Bankguthaben | 12.928.004 | Bankguthaben | 9.907 |
| Einschusskonten | 811.837 | | 9.907 |
| | 13.739.841 | | |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite (Fortsetzung)

| Teilfonds | Betrag in Teil- fondswährung | Teilfonds | Betrag in Teil- fondswährung |
|--|---------------------------------|---|---------------------------------|
| Global High Yield Bond Fund | USD | Global Property Equities Fund | USD |
| Bankguthaben | 16.295.792 | Bankguthaben | 16.672.876 |
| Einschusskonten | 2.584.451 | | 16.672.876 |
| | 18.880.243 | | |
| Strategic Bond Fund | USD | Global Smaller Companies Fund | USD |
| Bankguthaben | 6.387.377 | Bankguthaben | 2.859.089 |
| Einschusskonten | 3.151.218 | | 2.859.089 |
| | 9.538.595 | | |
| Total Return Bond Fund | EUR | Global Sustainable Equity Fund | USD |
| Bankguthaben | 21.865.760 | Bankguthaben | 48.993.578 |
| Einschusskonten | 1.205.624 | | 48.993.578 |
| | 23.071.384 | | |
| Asian Dividend Income Fund | USD | Global Technology Leaders Fund | USD |
| Bankguthaben | 296.426 | Bankguthaben | 267.227.454 |
| Kontokorrentkredit | (121.592) | Kontokorrentkredit | (32) |
| | 174.834 | | 267.227.422 |
| Asian Growth Fund | USD | Japanese Smaller Companies Fund | JPY |
| Bankguthaben | 268.789 | Bankguthaben | 924.065.896 |
| Einschusskonten | (183.505) | | 924.065.896 |
| | 85.284 | | |
| Euroland Fund | EUR | Pan European Absolute Return Fund | EUR |
| Bankguthaben | 7.186.248 | Bankguthaben | 304.916 |
| | 7.186.248 | Einlagenkonten | 8.000.806 |
| | | Einschusskonten | 13.276.723 |
| | | Kontokorrentkredit | (7.662.874) |
| | | | 13.919.571 |
| Japan Opportunities Fund | JPY | Pan European Property Equities Fund | EUR |
| Bankguthaben | 51.260.674 | Bankguthaben | 4.414.306 |
| | 51.260.674 | | 4.414.306 |
| Pan European Equity Fund** | EUR | Pan European Smaller Companies Fund | EUR |
| Bankguthaben | 3.262 | Bankguthaben | 50.736.260 |
| | 3.262 | Kontokorrentkredit | (9) |
| | | | 50.736.251 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | EUR | Responsible Resources Fund | USD |
| Bankguthaben | 7.102.005 | Bankguthaben | 678.260 |
| | 7.102.005 | Kontokorrentkredit | (55.739) |
| | | | 622.521 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | USD | Sustainable Future Technologies Fund | USD |
| Bankguthaben | 282.672 | Bankguthaben | 3.076.141 |
| | 282.672 | Kontokorrentkredit | (22) |
| | | | 3.076.119 |
| Biotechnology Fund | USD | US Sustainable Equity Fund | USD |
| Bankguthaben | 86.428 | Bankguthaben | 448.508 |
| | 86.428 | | 448.508 |

* Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen.

** Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 geschlossen.

Der Pan European Equity Dividend Fund, der am 29. Juni 2012 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 52.726 EUR.

Der Global Corporate Bond Fund, der am 28. Februar 2019 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 6.342 USD

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite (Fortsetzung)

Der Pan European Dividend Income Fund, der am 15. Oktober 2020 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 7.264 EUR.

Der Global Equity Income Fund, der am 23. November 2021 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 102 DKK und 6.084 USD.

Der Emerging Market Corporate Bond Fund, der am 15. Dezember 2022 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 7.154 USD.

Der Pan European Equity Fund, der am 7. Dezember 2023 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 3.262 EUR.

Der Global Multi-Asset Fund, der am 21. November 2023 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 9.907 GBP.

13. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist für eine Reihe von Aktien- und Rententeilfonds Wertpapierleihvereinbarungen eingegangen. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Berichtsjahres erhalten die am Programm teilnehmenden Teilfonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Teilfonds unter „Sonstige Erträge“ erfasst werden. Die Gesellschaft hat J.P. Morgan SE zum Beauftragten für das Wertpapierleihprogramm ernannt. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält J.P. Morgan SE maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Zum 30. Juni 2024 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

| Teilfonds | Kontrahent | Währung | Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere | Betrag der erhaltenen Sicherheiten | Art der Sicherheit |
|-----------------------------------|---------------------|---------|---|--|-----------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | | | | | |
| | Bank of America | EUR | 3.088.897 | 3.340.324 | Staatsanleihen |
| | Barclays | EUR | 1.081.367 | 1.129.452 | Staatsanleihen |
| | Goldman Sachs | EUR | 4.039.991 | 4.193.678 | Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | EUR | 4.982.052 | 5.705.552 | Aktien/Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | EUR | 728.670 | 746.417 | Staatsanleihen |
| Summe | | | 13.920.977 | 15.115.423 | |
| Euro High Yield Bond Fund | | | | | |
| | Barclays | EUR | 12.468.839 | 13.044.193 | Staatsanleihen |
| | BNP Paribas | EUR | 492.061 | 502.650 | Staatsanleihen |
| | Goldman Sachs | EUR | 11.414.366 | 11.848.586 | Staatsanleihen |
| | HSBC | EUR | 702.680 | 738.738 | Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | EUR | 4.035.571 | 4.551.731 | Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | EUR | 667.770 | 684.034 | Staatsanleihen |
| Summe | | | 29.781.287 | 31.369.932 | |
| Strategic Bond Fund | | | | | |
| | Bank of Nova Scotia | USD | 18.911.283 | 19.907.010 | Staatsanleihen |
| | Barclays | USD | 12.299.232 | 12.559.957 | Staatsanleihen |
| | BNP Paribas | USD | 4.601.359 | 4.700.380 | Staatsanleihen |
| | HSBC | USD | 3.476.638 | 3.655.043 | Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | USD | 1.150.340 | 1.220.055 | Staatsanleihen |
| Summe | | | 40.438.852 | 42.042.445 | |
| Total Return Bond Fund | | | | | |
| | Bank of America | EUR | 894.627 | 967.447 | Staatsanleihen |
| | Bank of Nova Scotia | EUR | 10.801.778 | 11.370.519 | Staatsanleihen |
| | Barclays | EUR | 15.625.946 | 15.980.314 | Staatsanleihen |
| | BNP Paribas | EUR | 10.035.615 | 10.251.581 | Staatsanleihen |
| | HSBC | EUR | 9.521.724 | 10.010.336 | Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | EUR | 6.866.103 | 7.033.328 | Staatsanleihen |
| Summe | | | 53.745.793 | 55.613.525 | |
| Asian Dividend Income Fund | | | | | |
| | Bank of America | USD | 236.367 | 251.648 | Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | USD | 999.166 | 1.092.326 | Staatsanleihen |
| | UBS | USD | 1.119.668 | 1.290.503 | Aktien |
| Summe | | | 2.355.201 | 2.634.477 | |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

| Teilfonds | Kontrahent | Währung | Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere | Betrag der erhaltenen Sicherheiten | Art der Sicherheit |
|--|---------------------|---------|---|--|-----------------------|
| Euroland Fund | | | | | |
| | Bank of America | EUR | 1.429.499 | 1.548.831 | Staatsanleihen |
| | Goldman Sachs | EUR | 12.619.666 | 13.094.191 | Aktien/Staatsanleihen |
| | HSBC | EUR | 86.200 | 90.754 | Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | EUR | 2.348.399 | 2.490.721 | Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | EUR | 9.652.556 | 10.295.893 | Staatsanleihen |
| | UBS | EUR | 21.560.300 | 23.764.507 | Aktien/Staatsanleihen |
| Summe | | | 47.696.620 | 51.284.897 | |
| Japan Opportunities Fund | | | | | |
| | Citigroup | JPY | 164.566.207 | 173.480.368 | Staatsanleihen |
| | Goldman Sachs | JPY | 244.089.561 | 253.375.095 | Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | JPY | 208.391.306 | 230.916.070 | Aktien/Staatsanleihen |
| Summe | | | 617.047.074 | 657.771.533 | |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | | | | | |
| | Bank of America | EUR | 5.952.162 | 6.449.040 | Staatsanleihen |
| | Citigroup | EUR | 540.431 | 601.858 | Aktien |
| | Goldman Sachs | EUR | 2.964.687 | 3.077.469 | Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | EUR | 592.452 | 645.058 | Aktien/Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | EUR | 6.703.376 | 7.149.857 | Staatsanleihen |
| | UBS | EUR | 179.150 | 200.992 | Staatsanleihen |
| Summe | | | 16.932.258 | 18.124.274 | |
| Asia-Pacific Property Income Fund | | | | | |
| | Bank of America | USD | 134.784 | 143.498 | Staatsanleihen |
| | Goldman Sachs | USD | 216.886 | 225.137 | Staatsanleihen |
| | UBS | USD | 397.779 | 458.470 | Aktien |
| Summe | | | 749.449 | 827.105 | |
| Biotechnology Fund | | | | | |
| | Bank of America | USD | 7.739.721 | 8.219.515 | Staatsanleihen |
| | Bank of Nova Scotia | USD | 3.319.451 | 3.707.124 | Aktien/Staatsanleihen |
| | UBS | USD | 11.377.507 | 13.098.841 | Aktien/Staatsanleihen |
| Summe | | | 22.436.679 | 25.025.480 | |
| China Opportunities Fund | | | | | |
| | Bank of America | USD | 38.143 | 41.328 | Staatsanleihen |
| | Citigroup | USD | 394.964 | 439.041 | Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | USD | 241.314 | 261.407 | Staatsanleihen |
| Summe | | | 674.421 | 741.776 | |
| Global Property Equities Fund | | | | | |
| | Bank of America | USD | 835.143 | 896.726 | Staatsanleihen |
| | Bank of Nova Scotia | USD | 4.506.554 | 5.032.865 | Aktien/Staatsanleihen |
| | Barclays | USD | 54.406.486 | 60.412.902 | Aktien/Staatsanleihen |
| | HSBC | USD | 86.207 | 95.317 | Aktien/Staatsanleihen |
| | UBS | USD | 1.192.271 | 1.374.183 | Aktien |
| Summe | | | 61.026.661 | 67.811.993 | |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

| Teilfonds | Kontrahent | Währung | Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere | Betrag der erhaltenen Sicherheiten | Art der Sicherheit |
|--|---------------------|---------|---|------------------------------------|-----------------------|
| Japanese Smaller Companies Fund | | | | | |
| | Bank of America | JPY | 446.642.783 | 479.797.160 | Staatsanleihen |
| | Citigroup | JPY | 592.387.761 | 624.522.601 | Aktien/Staatsanleihen |
| | HSBC | JPY | 412.039.301 | 433.806.768 | Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | JPY | 810.281.243 | 870.826.348 | Aktien/Staatsanleihen |
| | Morgan Stanley | JPY | 331.825.177 | 353.941.128 | Staatsanleihen |
| | UBS | JPY | 2.453.219.861 | 2.799.638.248 | Aktien/Staatsanleihen |
| Summe | | | 5.046.396.126 | 5.562.532.253 | |
| Pan European Absolute Return Fund | | | | | |
| | Bank of America | EUR | 390.830 | 423.456 | Staatsanleihen |
| Summe | | | 390.830 | 423.456 | |
| Pan European Property Equities Fund | | | | | |
| | Bank of America | EUR | 9.613.960 | 10.416.520 | Staatsanleihen |
| | HSBC | EUR | 278.794 | 308.253 | Aktien/Staatsanleihen |
| | UBS | EUR | 852.623 | 982.714 | Aktien |
| Summe | | | 10.745.377 | 11.707.487 | |
| Responsible Resources Fund | | | | | |
| | Bank of America | USD | 339.081 | 364.103 | Staatsanleihen |
| | Bank of Nova Scotia | USD | 439.004 | 490.275 | Aktien/Staatsanleihen |
| | Citigroup | USD | 570.694 | 603.557 | Staatsanleihen |
| | Goldman Sachs | USD | 100.235 | 104.048 | Staatsanleihen |
| | HSBC | USD | 142.705 | 157.784 | Aktien/Staatsanleihen |
| | JPMorgan Chase | USD | 339.233 | 362.414 | Aktien/Staatsanleihen |
| | UBS | USD | 1.021.432 | 1.138.811 | Aktien/Staatsanleihen |
| Summe | | | 2.952.384 | 3.220.992 | |

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

| | Währung | Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren | Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften |
|-------------------------------------|---------|---|---|--|
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 76.585 | 6.127 | 70.458 |
| Euro High Yield Bond Fund | EUR | 207.860 | 16.629 | 191.231 |
| Strategic Bond Fund | USD | 64.708 | 5.177 | 59.531 |
| Total Return Bond Fund | EUR | 30.374 | 2.430 | 27.944 |
| Asian Dividend Income Fund | USD | 20.398 | 1.632 | 18.766 |
| Asian Growth Fund | USD | 1.587 | 127 | 1.460 |
| Euroland Fund | EUR | 113.658 | 9.093 | 104.565 |
| Japan Opportunities Fund | JPY | 1.992.442 | 159.395 | 1.833.047 |
| Pan European Equity Fund* | EUR | 6.492 | 519 | 5.973 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | EUR | 38.107 | 3.049 | 35.058 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | USD | 5.008 | 401 | 4.607 |
| Biotechnology Fund | USD | 41.326 | 3.306 | 38.020 |
| China Opportunities Fund | USD | 16.040 | 1.283 | 14.757 |
| Global Property Equities Fund | USD | 208.348 | 16.668 | 191.680 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

| | Währung | Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren | Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften |
|-------------------------------------|---------|---|---|--|
| Japanese Smaller Companies Fund | JPY | 71.813.743 | 5.745.099 | 66.068.644 |
| Pan European Absolute Return Fund | EUR | 67.546 | 5.404 | 62.142 |
| Pan European Property Equities Fund | EUR | 142.179 | 11.374 | 130.805 |
| Responsible Resources Fund | USD | 38.491 | 3.079 | 35.412 |

* Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen.

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

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

(1) Managementgesellschaft – Die Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die dem Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 110.192.203 USD (Juni 2023: USD 106.404.501).

(2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter, Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL), in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 12.138.441 USD (Juni 2023: USD 1.813.773).

(3) Eine Bestandsvergütung zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. ist für die Anteile der Klasse A, F und X und von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds und von 0,25 % p. a. für die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtvermögen des jeweiligen Teilfonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen.

Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 26.754.908 USD (Juni 2023: USD 24.449.294).

(4) Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr zum Jahressatz von 0,60 % p. a. für die Regionen- und Spezialfonds bzw. von 0,35 % p. a. für die Rentenfonds zu zahlen. Diese Gebühr wird jeweils in Bezug auf das durchschnittliche Gesamtvermögen des betreffenden Teilfonds berechnet. Der Gesamtbetrag, der während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Gesellschaft an die Hauptvertriebsstelle gezahlt wurde, belief sich auf 850.483 USD (Juni 2023: USD 994.561).

Diese Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen, die zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber ausgehandelt wurden.

15. Soft Commission

Der Anlageverwalter und gegebenenfalls die Unteranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Der Anlageverwalter und ggf. die Unteranlageverwalter zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 bestanden, wie im Anhang angegeben, keine Soft Commission-Vereinbarungen für die bei der Hong Kong SFC registrierten Teilfonds.

16. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|--|---------------|-------------------------|---------------|--|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | A2 HEUR | 1,20 % | n. z. | 1,20 % |
| | A2 USD | 1,20 % | n. z. | 1,20 % |
| | E2 HEUR | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| | E2 HNOK | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| | E2 USD | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| | E3 HEUR | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| | F2 USD | 0,83 % | n. z. | 0,83 % |
| | H2 HEUR | 0,83 % | n. z. | 0,83 % |
| | H2 USD | 0,83 % | n. z. | 0,83 % |
| | IU2 HEUR | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | IU2 USD | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | Z2 HCHF | 0,09 % | n. z. | 0,09 % |
| | Z2 HEUR | 0,10 % | n. z. | 0,10 % |
| | Z2 USD | 0,10 % | n. z. | 0,10 % |
| | Z3 HCHF | 0,09 % | n. z. | 0,09 % |
| | Z3 HEUR | 0,09 % | n. z. | 0,09 % |
| | Z3m HAUD | 0,09 % | n. z. | 0,09 % |
| Z3m HGBP | 0,10 % | n. z. | 0,10 % | |
| Euro Corporate Bond Fund | A2 EUR | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A2 HCHF | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A2 HSEK | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A2 HUSD | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A3 EUR | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A3 HGBP | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | C2 EUR | 1,00 % | n. z. | 1,00 % |
| | F2 HUSD | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | G2 EUR | 0,40 % | n. z. | 0,40 % |
| | G2 HCHF | 0,40 % | n. z. | 0,40 % |
| | H2 EUR | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | H2 HCHF | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | H2 HSEK | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | H2 HUSD | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | H3 EUR | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | H3 HGBP | 0,80 % | n. z. | 0,80 % |
| | I1 HJPY | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I2 EUR | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I2 HCHF | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I3 EUR | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| I3 USD | 0,75 % | n. z. | 0,75 % | |
| X2 EUR | 1,53 % | n. z. | 1,53 % | |
| X3q EUR | 1,53 % | n. z. | 1,53 % | |
| Euro High Yield Bond Fund | A2 EUR | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A2 HCHF | 1,17 % | n. z. | 1,17 % |
| | A2 HUSD | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A3q EUR | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A3q HUSD | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | C2 EUR | 1,00 % | n. z. | 1,00 % |
| | GU2 EUR | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU2 HCHF | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | H2 EUR | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H2 HCHF | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungs- bezogenen Gebühren |
|---|---------------|----------------------------|---------------|---|
| Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | H3q EUR | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | I2 EUR | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I2 HCHF | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I2 HUSD | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I3q HUSD | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | X2 EUR | 1,54 % | n. z. | 1,54 % |
| | X3q EUR | 1,54 % | n. z. | 1,54 % |
| | Z2 EUR | 0,09 % | n. z. | 0,09 % |
| | Z3m EUR | 0,08 % | n. z. | 0,08 % |
| Global High Yield Bond Fund | A2 HCHF | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A2 HEUR | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A2 USD | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A3q HEUR | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A3q USD | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A4m HEUR | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A4m HSGD | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A4m USD | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | C2 USD | 1,00 % | n. z. | 1,00 % |
| | F2 USD | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | F3q USD | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | GU2 HCHF | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU2 HEUR | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU2 HNOK | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU3q HGBP | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | H2 HCHF | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H2 HEUR | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H2 HGBP | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| | H2 HSEK | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H2 USD | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H3q HEUR | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | I2 HCHF | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I2 HEUR | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I2 HNOK | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | I2 USD | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | X2 USD | 1,52 % | n. z. | 1,52 % |
| | X3q USD | 1,52 % | n. z. | 1,52 % |
| | Z2 HEUR | 0,08 % | n. z. | 0,08 % |
| | Z2 HGBP | 0,08 % | n. z. | 0,08 % |
| | Z2 USD | 0,08 % | n. z. | 0,08 % |
| Z3q HAUD | 0,08 % | n. z. | 0,08 % | |
| Z3q HGBP | 0,08 % | n. z. | 0,08 % | |
| Strategic Bond Fund | A2 HEUR | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| | A2 USD | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A3q HEUR | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | A3q USD | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| | E2 HGBP | 0,38 % | n. z. | 0,38 % |
| | F2 USD | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | F3q USD | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | GU2 HCHF | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU2 HEUR | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU2 HGBP | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU2 USD | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|--|
| Strategic Bond Fund (Fortsetzung) | GU3q HEUR | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | GU3q HGBP | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | H2 HEUR | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H2 USD | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H3q HEUR | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | IU2 HEUR | 0,74 % | n. z. | 0,74 % |
| | IU2 HGBP | 0,74 % | n. z. | 0,74 % |
| | IU2 USD | 0,74 % | n. z. | 0,74 % |
| | IU3q USD | 0,74 % | n. z. | 0,74 % |
| | X2 USD | 1,54 % | n. z. | 1,54 % |
| | X3q USD | 1,54 % | n. z. | 1,54 % |
| | Total Return Bond Fund | A2 EUR | 1,18 % | n. z. |
| A2 HUSD | | 1,18 % | n. z. | 1,18 % |
| A3q EUR | | 1,19 % | n. z. | 1,19 % |
| H2 EUR | | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| I2 EUR | | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| X2 EUR | | 1,79 % | n. z. | 1,79 % |
| Z2 HGBP | | 0,09 % | n. z. | 0,09 % |
| Asian Dividend Income Fund | A2 EUR | 1,96 % | 0,00 % | 1,96 % |
| | A2 SGD | 1,96 % | 0,00 % | 1,96 % |
| | A2 USD | 1,96 % | 0,00 % | 1,96 % |
| | A3q EUR | 1,96 % | 0,00 % | 1,96 % |
| | A3q SGD | 1,96 % | 0,00 % | 1,96 % |
| | A3q USD | 1,96 % | 0,00 % | 1,96 % |
| | A4m USD | 1,94 % | 0,00 % | 1,94 % |
| | F3q USD | 1,16 % | 0,00 % | 1,16 % |
| | H2 EUR | 1,16 % | 0,00 % | 1,16 % |
| | H2 USD | 1,16 % | 0,00 % | 1,16 % |
| | H3q EUR | 1,16 % | 0,00 % | 1,16 % |
| | H3q USD | 1,16 % | 0,00 % | 1,16 % |
| | I2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I3q GBP | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | Q3q EUR | 0,90 % | 0,00 % | 0,90 % |
| | Q3q GBP | 0,90 % | 0,00 % | 0,90 % |
| | Q3q USD | 0,90 % | 0,00 % | 0,90 % |
| X2 USD | 2,56 % | 0,00 % | 2,56 % | |
| Asian Growth Fund | A2 EUR | 2,14 % | 0,00 % | 2,14 % |
| | A2 USD | 2,14 % | 0,00 % | 2,14 % |
| | H2 EUR | 1,34 % | 0,00 % | 1,34 % |
| | H2 USD | 1,35 % | 0,00 % | 1,35 % |
| | X2 EUR | 2,74 % | 0,00 % | 2,74 % |
| | X2 USD | 2,74 % | 0,00 % | 2,74 % |
| Euroland Fund | A1 EUR | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 EUR | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HCHF | 1,88 % | 0,00 % | 1,88 % |
| | A2 HSGD | 1,88 % | 0,26 % | 2,14 % |
| | A2 HUSD | 1,88 % | 0,44 % | 2,32 % |
| | A2 USD | 1,88 % | 0,00 % | 1,88 % |
| | C2 EUR | 1,50 % | 0,00 % | 1,50 % |
| | F2 HUSD | 1,08 % | 0,55 % | 1,63 % |
| | G2 EUR | 0,70 % | 0,16 % | 0,86 % |
| | H1 EUR | 1,08 % | 0,00 % | 1,08 % |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungs- bezogenen Gebühren |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------|---|
| Euroland Fund (Fortsetzung) | H2 EUR | 1,08 % | 0,00 % | 1,08 % |
| | H2 HCHF | 1,08 % | 0,00 % | 1,08 % |
| | H2 HGBP | 1,09 % | 0,39 % | 1,48 % |
| | H2 HUSD | 1,09 % | 0,55 % | 1,64 % |
| | I1 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,05 % | 1,05 % |
| | I2 HGBP | 1,00 % | 0,48 % | 1,48 % |
| | I2 HUSD | 1,00 % | 0,29 % | 1,29 % |
| | I2 USD | 1,00 % | 0,04 % | 1,04 % |
| | X2 EUR | 2,48 % | 0,00 % | 2,48 % |
| | X2 HUSD | 2,48 % | 0,39 % | 2,87 % |
| | Japan Opportunities Fund | A2 EUR | 2,02 % | 0,20 % |
| A2 USD | | 1,91 % | 0,37 % | 2,28 % |
| C2 EUR | | 1,50 % | 0,00 % | 1,50 % |
| F2 HUSD | | 1,21 % | 1,42 % | 2,63 % |
| H2 USD | | 1,11 % | 0,75 % | 1,86 % |
| I2 JPY | | 1,00 % | 1,06 % | 2,06 % |
| I2 USD | | 1,00 % | 0,78 % | 1,78 % |
| X2 USD | | 2,51 % | 0,08 % | 2,59 % |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | A1 EUR | 1,91 % | 0,00 % | 1,91 % |
| | A2 EUR | 1,92 % | 0,00 % | 1,92 % |
| | A2 HUSD | 1,92 % | 0,00 % | 1,92 % |
| | A2 SGD | 1,91 % | 0,00 % | 1,91 % |
| | A2 USD | 1,92 % | 0,00 % | 1,92 % |
| | C2 EUR | 1,20 % | 0,00 % | 1,20 % |
| | F2 HUSD | 1,11 % | 0,00 % | 1,11 % |
| | F2 USD | 1,12 % | 0,00 % | 1,12 % |
| | G2 EUR | 0,70 % | 0,00 % | 0,70 % |
| | H1 EUR | 1,12 % | 0,00 % | 1,12 % |
| | H2 EUR | 1,12 % | 0,00 % | 1,12 % |
| | H2 HUSD | 1,11 % | 0,00 % | 1,11 % |
| | H2 USD | 1,11 % | 0,00 % | 1,11 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 HUSD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | R1 EUR | 1,97 % | 0,00 % | 1,97 % |
| | R1 HUSD | 1,97 % | 0,00 % | 1,97 % |
| | X2 EUR | 2,52 % | 0,00 % | 2,52 % |
| | X2 HUSD | 2,51 % | 0,00 % | 2,51 % |
| Z2 EUR | 0,12 % | 0,00 % | 0,12 % | |
| Asia-Pacific Property Income Fund | A2 EUR | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | A2 USD | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | A3 SGD | 1,94 % | 0,00 % | 1,94 % |
| | A3 USD | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | A4m USD | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | A5m HKD | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | A5m SGD | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | A5m USD | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | H2 EUR | 1,15 % | 0,00 % | 1,15 % |
| | H2 USD | 1,15 % | 0,00 % | 1,15 % |
| | H3 USD | 1,13 % | 0,00 % | 1,13 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|---|---------------|-------------------------|---------------|--|
| Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung) | I2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | X2 USD | 2,55 % | 0,00 % | 2,55 % |
| Biotechnology Fund | A2 EUR | 1,95 % | 1,16 % | 3,11 % |
| | A2 HEUR | 1,92 % | 2,04 % | 3,96 % |
| | A2 HSGD | 1,90 % | 3,16 % | 5,06 % |
| | A2 SGD | 1,95 % | 1,19 % | 3,14 % |
| | A2 USD | 1,92 % | 2,44 % | 4,36 % |
| | E2 HEUR | 0,61 % | 2,34 % | 2,95 % |
| | E2 USD | 0,60 % | 2,93 % | 3,53 % |
| | F2 USD | 1,41 % | 0,85 % | 2,26 % |
| | H2 HEUR | 1,34 % | 0,64 % | 1,98 % |
| | H2 USD | 1,27 % | 1,99 % | 3,26 % |
| | IU2 EUR | 1,01 % | 0,42 % | 1,43 % |
| | IU2 HEUR | 1,03 % | 2,05 % | 3,08 % |
| | IU2 USD | 1,01 % | 2,99 % | 4,00 % |
| X2 USD | 2,51 % | 1,98 % | 4,49 % | |
| China Opportunities Fund | A1 USD | 1,93 % | n. z. | 1,93 % |
| | A2 EUR | 1,94 % | n. z. | 1,94 % |
| | A2 SGD | 1,94 % | n. z. | 1,94 % |
| | A2 USD | 1,93 % | n. z. | 1,93 % |
| | H2 EUR | 1,13 % | n. z. | 1,13 % |
| | H2 USD | 1,13 % | n. z. | 1,13 % |
| | I2 USD | 1,00 % | n. z. | 1,00 % |
| | X2 USD | 2,52 % | n. z. | 2,52 % |
| Emerging Markets Innovation Fund | A2 USD | 2,06 % | 0,00 % | 2,06 % |
| | GU2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | H2 USD | 1,26 % | 0,00 % | 1,26 % |
| | IU2 USD | 1,16 % | 0,00 % | 1,16 % |
| | Z2 USD | 0,27 % | 0,00 % | 0,27 % |
| Global Property Equities Fund | A2 EUR | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 GBP | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HCHF | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HEUR | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 USD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A3q SGD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A3q USD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A4m HAUD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A4m HKD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A4m USD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | C2 HBRL | 1,50 % | 0,00 % | 1,50 % |
| | C3q SGD | 1,50 % | 0,00 % | 1,50 % |
| | F2 USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | G2 EUR | 0,85 % | 0,00 % | 0,85 % |
| | G2 HCHF | 0,85 % | 0,00 % | 0,85 % |
| | G2 HEUR | 0,85 % | 0,00 % | 0,85 % |
| | G2 USD | 0,85 % | 0,00 % | 0,85 % |
| | H2 EUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 GBP | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 HCHF | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| H2 HEUR | 1,08 % | 0,00 % | 1,08 % | |
| H2 USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % | |
| H3q EUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % | |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|---|---------------|-------------------------|---------------|--|
| Global Property Equities Fund (Fortsetzung) | H3q USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 HCHF | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 HEUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I3m USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I3q EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M2 GBP | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M2 HGBP | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M3 GBP | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | X2 USD | 2,49 % | 0,00 % | 2,49 % |
| | Z3m JPY | 0,09 % | 0,00 % | 0,09 % |
| Global Smaller Companies Fund | A2 EUR | 1,97 % | 0,77 % | 2,74 % |
| | A2 USD | 1,96 % | 1,12 % | 3,08 % |
| | E2 USD | 0,66 % | 0,34 % | 1,00 % |
| | H2 EUR | 1,16 % | 1,61 % | 2,77 % |
| | H2 USD | 1,13 % | 1,65 % | 2,78 % |
| | IU2 EUR | 1,01 % | 0,70 % | 1,71 % |
| | IU2 USD | 1,12 % | 0,46 % | 1,58 % |
| | X2 USD | 2,53 % | 0,00 % | 2,53 % |
| Global Sustainable Equity Fund | Z2 USD | 0,13 % | 0,00 % | 0,13 % |
| | A2 EUR | 1,89 % | n. z. | 1,89 % |
| | A2 HCHF | 1,89 % | n. z. | 1,89 % |
| | A2 HEUR | 1,89 % | n. z. | 1,89 % |
| | A2 HSGD | 1,89 % | n. z. | 1,89 % |
| | A2 SGD | 1,88 % | n. z. | 1,88 % |
| | A2 USD | 1,89 % | n. z. | 1,89 % |
| | F2 USD | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | GU2 EUR | 0,72 % | n. z. | 0,72 % |
| | GU2 HCHF | 0,72 % | n. z. | 0,72 % |
| | GU2 HEUR | 0,72 % | n. z. | 0,72 % |
| | GU2 USD | 0,72 % | n. z. | 0,72 % |
| | H1 EUR | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | H2 EUR | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | H2 HCHF | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | H2 HEUR | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | H2 HSGD | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | H2 SGD | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | H2 USD | 1,09 % | n. z. | 1,09 % |
| | HB2 EUR | 0,81 % | n. z. | 0,81 % |
| IU2 EUR | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| IU2 GBP | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| IU2 HCAD | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| IU2 HCHF | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| IU2 HNOK | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| IU2 HSGD | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| IU2 SGD | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| IU2 USD | 0,84 % | n. z. | 0,84 % | |
| X2 USD | 2,47 % | n. z. | 2,47 % | |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungs- bezogenen Gebühren |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|---|
| Global Technology Leaders Fund | A1 USD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 EUR | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 GBP | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HCHF | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HEUR | 1,88 % | 0,02 % | 1,90 % |
| | A2 HRMB | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HSGD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 SGD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 USD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | C2 USD | 1,20 % | 0,00 % | 1,20 % |
| | F2 USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | G2 USD | 0,75 % | 0,00 % | 0,75 % |
| | H1 EUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H1 USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 EUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 GBP | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 HCHF | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 HEUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | I1 GBP | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I1 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 HEUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | SB1 USD | 0,97 % | 0,00 % | 0,97 % |
| | SB2 EUR | 0,97 % | 0,00 % | 0,97 % |
| | SB2 GBP | 0,98 % | 0,00 % | 0,98 % |
| | SB2 HCHF | 0,97 % | 0,00 % | 0,97 % |
| | SB2 USD | 0,97 % | 0,01 % | 0,98 % |
| | X2 EUR | 2,49 % | 0,00 % | 2,49 % |
| | X2 USD | 2,49 % | 0,00 % | 2,49 % |
| Japanese Smaller Companies Fund | A2 HEUR | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HSGD | 1,90 % | 0,00 % | 1,90 % |
| | A2 HUSD | 1,89 % | 0,03 % | 1,92 % |
| | A2 JPY | 1,90 % | 0,00 % | 1,90 % |
| | A2 USD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | F2 USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | GU2 JPY | 0,80 % | 0,30 % | 1,10 % |
| | H2 GBP | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 HEUR | 1,10 % | 0,00 % | 1,10 % |
| | H2 HUSD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 JPY | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 USD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | I2 HEUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 HSGD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 HUSD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 JPY | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 SGD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 USD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | X2 HEUR | 2,50 % | 0,00 % | 2,50 % |
| X2 USD | 2,49 % | 0,00 % | 2,49 % | |
| Z2 JPY | 0,08 % | 0,00 % | 0,08 % | |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungs- bezogenen Gebühren |
|-------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|---|
| Pan European Absolute Return Fund | A1 EUR | 1,89 % | 0,28 % | 2,17 % |
| | A2 EUR | 1,89 % | 0,33 % | 2,22 % |
| | A2 HGBP | 1,90 % | 0,30 % | 2,20 % |
| | A2 HSGD | 1,89 % | 0,38 % | 2,27 % |
| | A2 HUSD | 1,89 % | 0,50 % | 2,39 % |
| | F2 HUSD | 1,39 % | 0,51 % | 1,90 % |
| | GU2 EUR | 0,83 % | 0,47 % | 1,30 % |
| | H1 EUR | 1,24 % | 0,63 % | 1,87 % |
| | H1 HGBP | 1,24 % | 0,73 % | 1,97 % |
| | H2 EUR | 1,25 % | 0,71 % | 1,96 % |
| | H2 HUSD | 1,25 % | 0,66 % | 1,91 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,75 % | 1,75 % |
| | I2 HUSD | 1,00 % | 1,07 % | 2,07 % |
| | Q2 EUR | 1,00 % | 0,88 % | 1,88 % |
| | Q2 HGBP | 1,00 % | 0,81 % | 1,81 % |
| | Q2 HUSD | 1,00 % | 0,61 % | 1,61 % |
| | S2 HUSD | 2,20 % | 0,34 % | 2,54 % |
| | X2 EUR | 2,50 % | 0,00 % | 2,50 % |
| | X2 HUSD | 2,49 % | 0,16 % | 2,65 % |
| Pan European Property Equities Fund | A2 EUR | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 HUSD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A2 SGD | 1,89 % | 0,00 % | 1,89 % |
| | A3 EUR | 1,89 % | 0,26 % | 2,15 % |
| | G2 EUR | 0,85 % | 0,00 % | 0,85 % |
| | G3 EUR | 0,85 % | 0,00 % | 0,85 % |
| | H2 EUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 HUSD | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H3 EUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 HUSD | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | X2 EUR | 2,49 % | 0,00 % | 2,49 % |
| Pan European Smaller Companies Fund | A1 EUR | 1,90 % | 0,19 % | 2,09 % |
| | A2 EUR | 1,89 % | 0,20 % | 2,09 % |
| | A2 HUSD | 1,90 % | 1,28 % | 3,18 % |
| | C2 EUR | 1,50 % | 0,00 % | 1,50 % |
| | F2 HUSD | 1,20 % | 0,24 % | 1,44 % |
| | GU2 EUR | 0,83 % | 0,64 % | 1,47 % |
| | H1 EUR | 1,10 % | 0,56 % | 1,66 % |
| | H2 EUR | 1,11 % | 0,56 % | 1,67 % |
| | H2 HUSD | 1,09 % | 1,33 % | 2,42 % |
| | I1 EUR | 1,00 % | 0,49 % | 1,49 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,61 % | 1,61 % |
| | M2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | X2 EUR | 2,50 % | 0,00 % | 2,50 % |
| Responsible Resources Fund | A2 EUR | 1,97 % | 0,00 % | 1,97 % |
| | A2 USD | 1,95 % | 0,00 % | 1,95 % |
| | H2 EUR | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | H2 GBP | 1,09 % | 0,00 % | 1,09 % |
| | I2 EUR | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | I2 GBP | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | M2 GBP | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| | X2 EUR | 2,56 % | 0,00 % | 2,56 % |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | TER - vor Erfolgsgebühr | Erfolgsgebühr | TER - nach leistungsbezogenen Gebühren |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|--|
| Sustainable Future Technologies Fund | A2 HEUR | 1,92 % | n. z. | 1,92 % |
| | A2 USD | 1,92 % | n. z. | 1,92 % |
| | E2 HEUR | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | E2 USD | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | F2 USD | 1,32 % | n. z. | 1,32 % |
| | GU2 HEUR | 0,82 % | n. z. | 0,82 % |
| | H2 HEUR | 1,22 % | n. z. | 1,22 % |
| | H2 USD | 1,22 % | n. z. | 1,22 % |
| | IU2 HEUR | 0,97 % | n. z. | 0,97 % |
| | IU2 USD | 0,97 % | n. z. | 0,97 % |
| US Sustainable Equities Fund | A2 HEUR | 1,92 % | n. z. | 1,92 % |
| | A2 USD | 1,92 % | n. z. | 1,92 % |
| | E2 HEUR | 0,57 % | n. z. | 0,57 % |
| | F2 USD | 1,22 % | n. z. | 1,22 % |
| | GU2 EUR | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | GU2 GBP | 0,76 % | n. z. | 0,76 % |
| | GU2 HEUR | 0,76 % | n. z. | 0,76 % |
| | GU2 USD | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| | H2 HEUR | 1,12 % | n. z. | 1,12 % |
| | H2 USD | 1,12 % | n. z. | 1,12 % |
| IU2 HEUR | 0,87 % | n. z. | 0,87 % | |
| IU2 USD | 0,87 % | n. z. | 0,87 % | |

18. Transaktionskosten

Folgende Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten:

| Teilfonds | Betrag in Teilfonds-währung | Teilfonds | Betrag in Teilfonds-währung | Teilfonds | Betrag in Teilfonds-währung |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | USD | Total Return Bond Fund | EUR | Pan European Equity Fund* | EUR |
| Provisionen | 4.745 | Provisionen | 7.997 | Provisionen | 80.801 |
| Steuern | - | Steuern | - | Steuern | 14.029 |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 38.891 |
| Gesamttransaktionskosten | 4.745 | Gesamttransaktionskosten | 7.997 | Gesamttransaktionskosten | 133.721 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Asian Dividend Income Fund | USD | Pan European Mid and Large Cap Fund | EUR |
| Provisionen | 28.228 | Provisionen | 78.483 | Provisionen | 123.346 |
| Steuern | - | Steuern | 85.857 | Steuern | 167.867 |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 23.208 | Sonstige Kosten | 81.704 |
| Gesamttransaktionskosten | 28.228 | Gesamttransaktionskosten | 187.548 | Gesamttransaktionskosten | 372.917 |
| Euro High Yield Bond Fund | EUR | Asian Growth Fund | USD | Asia-Pacific Property Income Fund | USD |
| Provisionen | 2.681 | Provisionen | 9.641 | Provisionen | 22.748 |
| Steuern | - | Steuern | 9.779 | Steuern | 10.444 |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 2.291 | Sonstige Kosten | 2.203 |
| Gesamttransaktionskosten | 2.681 | Gesamttransaktionskosten | 21.711 | Gesamttransaktionskosten | 35.395 |
| Global High Yield Bond Fund | USD | Euroland Fund | EUR | Biotechnology Fund | USD |
| Provisionen | 12.887 | Provisionen | 402.419 | Provisionen | 161.585 |
| Steuern | - | Steuern | 344.297 | Steuern | 3.047 |
| Sonstige Kosten | 6 | Sonstige Kosten | 634.513 | Sonstige Kosten | 15.846 |
| Gesamttransaktionskosten | 12.893 | Gesamttransaktionskosten | 1.381.229 | Gesamttransaktionskosten | 180.478 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

18. Transaktionskosten (Fortsetzung)

| Teilfonds | Betrag in Teilfonds- währung | Teilfonds | Betrag in Teilfonds- währung | Teilfonds | Betrag in Teilfonds- währung |
|---|------------------------------------|--|------------------------------------|---|------------------------------------|
| Strategic Bond Fund | USD | Japan Opportunities Fund | JPY | China Opportunities Fund | USD |
| Provisionen | 21.460 | Provisionen | 1.667.865 | Provisionen | 64.294 |
| Steuern | - | Steuern | - | Steuern | 92.116 |
| Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 13.372 |
| Gesamttransaktionskosten | 21.460 | Gesamttransaktionskosten | 1.667.865 | Gesamttransaktionskosten | 169.782 |
| Emerging Markets Innovation Fund | USD | Global Techno- logy Leaders Fund | USD | Responsible Resources Fund | USD |
| Provisionen | 1.982 | Provisionen | 436.408 | Provisionen | 35.971 |
| Steuern | 1.777 | Steuern | 224.663 | Steuern | 5.428 |
| Sonstige Kosten | 91 | Sonstige Kosten | 25.099 | Sonstige Kosten | 4.347 |
| Gesamttransaktionskosten | 3.850 | Gesamttransaktionskosten | 686.170 | Gesamttransaktionskosten | 45.746 |
| Global Multi-Asset Fund** | GBP | Japanese Smaller Companies Fund | JPY | Sustainable Future Technologies Fund | USD |
| Provisionen | 3.580 | Provisionen | 16.464.937 | Provisionen | 5.744 |
| Steuern | - | Steuern | - | Steuern | 6.691 |
| Sonstige Kosten | 15 | Sonstige Kosten | - | Sonstige Kosten | 236 |
| Gesamttransaktionskosten | 3.595 | Gesamttransaktionskosten | 16.464.937 | Gesamttransaktionskosten | 12.671 |
| Global Property Equities Fund | USD | Pan European Abso- lute Return Fund | EUR | US Sustainable Equity Fund | USD |
| Provisionen | 729.301 | Provisionen | 2.366.327 | Provisionen | 543 |
| Steuern | 231.319 | Steuern | 250.932 | Steuern | - |
| Sonstige Kosten | 52.431 | Sonstige Kosten | 66.320 | Sonstige Kosten | 25 |
| Gesamttransaktionskosten | 1.013.051 | Gesamttransaktionskosten | 2.683.579 | Gesamttransaktionskosten | 568 |
| Global Smaller Companies Fund | USD | Pan European Pro- perty Equities Fund | EUR | | |
| Provisionen | 58.321 | Provisionen | 178.508 | | |
| Steuern | 30.307 | Steuern | 439.631 | | |
| Sonstige Kosten | 15.706 | Sonstige Kosten | 163.808 | | |
| Gesamttransaktionskosten | 104.334 | Gesamttransaktionskosten | 781.947 | | |
| Global Sustaina- ble Equity Fund | USD | Pan European Smaller Companies Fund | EUR | | |
| Provisionen | 174.824 | Provisionen | 321.330 | | |
| Steuern | 61.232 | Steuern | 581.402 | | |
| Sonstige Kosten | 57.536 | Sonstige Kosten | 162.959 | | |
| Gesamttransaktionskosten | 293.592 | Gesamttransaktionskosten | 1.065.691 | | |

* Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen.

** Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen.

Die vorstehend angegebenen Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder Verkauf von Anlagen zusammenhängen, sofern diese Kosten auf Transaktionsbestätigungen separat aufgeführt sind.

19. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

20. Ungedeckte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen

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

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

21. Finanzderivate

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

Zum 30. Juni 2024 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

| Teilfonds | Teilfonds- währung | Netto-Devi- sentermin- kontrakte | Netto- Futures- Kontrakte | Overnight Index Swaps | Optionen | Credit Default Swaps | Credit Default Index Swaps | Differenz- kontrakte |
|---|-----------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| BNP Paribas | USD | 17.110 | - | - | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase | USD | 93.787 | - | - | - | - | - | - |
| UBS | USD | - | 7.820 | - | - | - | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| Barclays | EUR | - | - | - | - | - | 4.538 | - |
| BNP Paribas | EUR | 77.781 | - | - | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase | EUR | 16.579 | - | - | - | - | - | - |
| Merrill Lynch | EUR | - | - | - | - | - | 5.692 | - |
| UBS | EUR | - | 110.106 | - | - | - | - | - |
| Euro High Yield Bond Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| BNP Paribas | EUR | 70.345 | - | - | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase | EUR | 16.166 | - | - | - | - | - | - |
| UBS | EUR | - | 15.673 | - | - | - | - | - |
| Global High Yield Bond Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| BNP Paribas | USD | 307.651 | - | - | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase | USD | 489.350 | - | - | - | - | - | - |
| UBS | USD | - | 19.344 | - | - | - | - | - |
| Strategic Bond Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| BNP Paribas | USD | 233.461 | - | - | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase | USD | 86.559 | - | - | - | 1.880 | - | - |
| UBS | USD | - | 153.236 | - | - | - | - | - |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

| Teilfonds | Teilfonds- währung | Netto-Devi- sentermin- kontrakte | Netto- Futures- Kontrakte | Overnight Index Swaps | Optionen | Credit Default Swaps | Credit Default Index Swaps | Differenz- kontrakte |
|--|-----------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 |
| Total Return Bond Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| BNP Paribas | EUR | 260.155 | - | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs | EUR | - | - | 661 | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase | EUR | 366.675 | - | - | - | 1.660 | - | - |
| UBS | EUR | - | 69.773 | - | - | - | - | - |
| Euroland Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | EUR | 66.328 | - | - | - | - | - | - |
| Japanese Opportunities Fund | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | JPY | 577 | - | - | - | - | - | - |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | EUR | 35.567 | - | - | - | - | - | - |
| Biotechnology Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | USD | 19.966 | - | - | - | - | - | - |
| Global Property Equities Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| BNP Paribas | USD | 154.406 | - | - | - | - | - | - |
| Global Sustainable Equity Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | USD | 265.253 | - | - | - | - | - | - |
| Global Technology Leaders Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | USD | 216.154 | - | - | - | - | - | - |
| Japanese Smaller Companies Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | JPY | 10.903.077 | - | - | - | - | - | - |
| Pan European Absolute Return Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| BNP Paribas | EUR | 65.802 | - | - | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase | EUR | 23.048 | - | - | - | - | - | - |
| UBS | EUR | - | - | - | 22.161 | - | - | 25.017 |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

| Teilfonds | Teilfonds- währung | Netto-Devi- sentermin- kontrakte | Netto- Futures- Kontrakte | Overnight Index Swaps | Optionen | Credit Default Swaps | Credit Default Index Swaps | Differenz- kontrakte |
|---|-----------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 | '000 |
| Pan European Property Equities Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | EUR | 8.516 | - | - | - | - | - | - |
| Pan European Smaller Companies Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | EUR | 46.651 | - | - | - | - | - | - |
| Sustainable Future Technologies Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | USD | 3.660 | - | - | - | - | - | - |
| US Sustainable Equity Fund | | | | | | | | |
| Kontrahent | | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | USD | 3.221 | - | - | - | - | - | - |

Zum 30. Juni 2024 hielten die Teilfonds in diesem Zusammenhang keine Sicherheiten bzw. hatten keine Sicherheiten an Gegenparteien verpfändet.

22. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Angaben zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur EU-Taxonomie-Verordnung für die gemäß Artikel 8 und 9 eingestufteten Teilfonds sind dem Anhang zu entnehmen.

23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die im Abschluss offengelegt werden müssten.

Prüfbericht

Zum 30. Juni 2024



Prüfbericht

An die Anteilinhaber des
Janus Henderson Horizon Fund

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2024;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Anlageportfolios zum 30. Juni 2024; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

In Übereinstimmung mit dem vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, (IESBA-Code) wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 4948481, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Fortsetzung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Fortsetzung der Geschäftstätigkeit oder die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit beabsichtigt bzw. keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;

Prüfbericht (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024



- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 14. Oktober 2024

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Teilfonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. Juni 2024:

| Teilfonds | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | % der verleihbaren Vermögenswerte | % des verwalteten Vermögens |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | 13.920.977 | 1,38 | 1,35 |
| Euro High Yield Bond Fund | 29.781.287 | 9,68 | 9,34 |
| Strategic Bond Fund | 40.438.852 | 15,79 | 15,26 |
| Total Return Bond Fund | 53.745.793 | 15,38 | 14,49 |
| Asian Dividend Income Fund | 2.355.201 | 2,89 | 2,95 |
| Euroland Fund | 47.696.620 | 6,13 | 5,99 |
| Japan Opportunities Fund | 617.047.074 | 9,69 | 9,68 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | 16.932.258 | 7,12 | 6,92 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | 749.449 | 4,76 | 4,70 |
| Biotechnology Fund | 22.436.679 | 7,72 | 7,77 |
| China Opportunities Fund | 674.421 | 1,24 | 1,22 |
| Global Property Equities Fund | 61.026.661 | 5,29 | 5,20 |
| Japanese Smaller Companies Fund | 5.046.396.126 | 11,81 | 11,52 |
| Pan European Absolute Return Fund | 390.830 | 0,19 | 0,18 |
| Pan European Property Equities Fund | 10.745.377 | 1,78 | 1,77 |
| Responsible Resources Fund | 2.952.384 | 14,83 | 14,30 |

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2024:

| Emittenten | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Emittenten | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|---------------------------------|---|-----------------------------------|---|
| Euro Corporate Bond Fund | | Euro High Yield Bond Fund* | |
| Regierung von Frankreich | 6.339.650 | US-Schatzpapiere | 16.131.724 |
| US-Schatzpapiere | 4.193.678 | Regierung von Frankreich | 9.008.623 |
| Regierung von Deutschland | 3.697.117 | Regierung von Deutschland | 5.123.805 |
| Regierung von Belgien | 405.425 | UK-Schatzpapiere | 706.011 |
| Republik Österreich | 274.643 | Republik Österreich | 141.782 |
| Republik Finnland | 136.550 | Königreich der Niederlande | 98.921 |
| Königreich der Niederlande | 55.949 | Regierung von Belgien | 92.985 |
| ConocoPhillips | 621 | Republik Finnland | 66.081 |
| Procter & Gamble | 621 | | |
| PepsiCo | 621 | | |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

| Emittenten | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Emittenten | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|-----------------------------------|---|--|---|
| Strategic Bond Fund* | | Total Return Bond Fund* | |
| UK-Schatzpapiere | 16.159.891 | UK-Schatzpapiere | 16.367.704 |
| US-Schatzpapiere | 14.763.020 | US-Schatzpapiere | 15.874.181 |
| Regierung von Frankreich | 5.605.230 | Regierung von Frankreich | 9.951.759 |
| Regierung von Deutschland | 1.994.766 | Regierung von Deutschland | 6.816.541 |
| Königreich der Niederlande | 1.842.355 | Republik Österreich | 2.355.069 |
| Republik Österreich | 784.840 | Königreich der Niederlande | 2.274.204 |
| Republik Finnland | 620.963 | Republik Finnland | 1.110.132 |
| Regierung von Belgien | 271.380 | Regierung von Belgien | 863.935 |
| Asian Dividend Income Fund | | Euroland Fund | |
| US-Schatzpapiere | 1.092.376 | US-Schatzpapiere | 31.477.252 |
| Regierung von Belgien | 99.458 | Regierung von Belgien | 4.809.625 |
| Unilever | 64.525 | UK-Schatzpapiere | 4.800.726 |
| Sony | 64.522 | Regierung von Frankreich | 3.729.323 |
| BHP | 63.975 | Regierung von Japan | 1.105.438 |
| Zijin Mining | 63.971 | Republik Österreich | 450.063 |
| Shin-Etsu Chemical | 63.969 | Unilever | 240.790 |
| SoftBank | 63.968 | Sony | 240.780 |
| Tokyo Electron | 63.956 | BHP | 238.736 |
| Daiichi Sankyo | 63.145 | Zijin Mining | 238.722 |
| Japan Opportunities Fund | | Pan European Mid and Large Cap Fund | |
| US-Schatzpapiere | 430.071.094 | US-Schatzpapiere | 10.772.031 |
| ConocoPhillips | 10.881.924 | Regierung von Japan | 4.595.007 |
| Procter & Gamble | 10.881.922 | Regierung von Frankreich | 1.717.248 |
| PepsiCo | 10.881.920 | Nvidia | 48.459 |
| Oracle | 10.881.918 | Apple | 48.459 |
| Nvidia | 10.881.913 | Microsoft | 48.458 |
| QUALCOMM | 10.881.911 | UK-Schatzpapiere | 40.660 |
| Sherwin-Williams | 10.881.899 | Northrop Grumman | 33.240 |
| Microsoft | 10.881.893 | TotalEnergies | 30.093 |
| Apple | 10.881.892 | Bureau Veritas | 30.093 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

| Emittenten | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Emittenten | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|--|---|---|---|
| Asia-Pacific Property Income Fund | | Biotechnology Fund | |
| US-Schatzpapiere | 225.250 | UK-Schatzpapiere | 8.281.870 |
| Regierung von Belgien | 56.714 | Unilever | 641.970 |
| Republik Österreich | 34.285 | Sony | 641.944 |
| Unilever | 22.923 | BHP | 636.492 |
| Sony | 22.923 | Zijin Mining | 636.456 |
| UK-Schatzpapiere | 22.739 | Shin-Etsu Chemical | 636.435 |
| BHP | 22.728 | SoftBank | 636.423 |
| Zijin Mining | 22.727 | Tokyo Electron | 636.313 |
| Shin-Etsu Chemical | 22.726 | Daiichi Sankyo | 628.244 |
| SoftBank | 22.725 | TDK | 569.796 |
| China Opportunities Fund* | | Global Property Equities Fund | |
| Regierung von Japan | 468.494 | Merck | 1.686.928 |
| US-Schatzpapiere | 250.308 | Nvidia | 1.673.139 |
| UK-Schatzpapiere | 12.142 | Marathon Petroleum | 1.668.350 |
| Regierung von Frankreich | 10.832 | Chipotle Mexican Grill | 1.668.350 |
| Japanese Smaller Companies Fund | | Union Pacific | 1.668.349 |
| US-Schatzpapiere | 1.624.104.826 | Apple | 1.668.349 |
| UK-Schatzpapiere | 493.025.921 | Meta | 1.668.349 |
| Regierung von Belgien | 209.961.035 | Becton Dickinson | 1.668.349 |
| Regierung von Frankreich | 207.070.208 | Broadcom | 1.668.343 |
| Regierung von Japan | 205.441.129 | Alphabet | 1.633.724 |
| Unilever | 122.413.401 | Pan European Absolute Return Fund* | |
| Sony | 122.408.432 | Regierung von Japan | 301.614 |
| BHP | 121.368.866 | Regierung von Frankreich | 110.987 |
| Zijin Mining | 121.362.034 | US-Schatzpapiere | 10.854 |
| Shin-Etsu Chemical | 121.358.037 | Responsible Resources Fund | |
| Pan European Property Equities Fund | | US-Schatzpapiere | 943.477 |
| Regierung von Japan | 7.419.355 | Regierung von Belgien | 276.892 |
| Regierung von Frankreich | 2.730.164 | Regierung von Frankreich | 203.131 |
| US-Schatzpapiere | 290.026 | UK-Schatzpapiere | 202.279 |
| Unilever | 64.391 | Regierung von Japan | 164.810 |
| Sony | 49.134 | Regierung von Österreich | 60.203 |
| BHP | 48.716 | Unilever | 42.103 |
| Zijin Mining | 48.714 | Sony | 34.293 |
| Shin-Etsu Chemical | 48.712 | BHP | 34.002 |
| SoftBank | 48.711 | Zijin Mining | 34.000 |
| Tokyo Electron | 48.705 | | |

*Alle Emittenten von Sicherheiten wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2024:

| Kontrahent | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Abrechnungsbasis | Kontrahent | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Abrechnungsbasis |
|--|---|------------------|--|---|------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | | | Euro High Yield Bond Fund | | |
| JPMorgan Chase | 4.982.052 | Dreiparteien | Barclays | 12.468.839 | Dreiparteien |
| Goldman Sachs | 4.039.991 | Dreiparteien | Goldman Sachs | 11.414.366 | Dreiparteien |
| Bank of America | 3.088.897 | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.035.571 | Dreiparteien |
| Barclays | 1.081.367 | Dreiparteien | HSBC | 702.680 | Dreiparteien |
| Morgan Stanley | 728.670 | Dreiparteien | Morgan Stanley | 667.770 | Dreiparteien |
| | 13.920.977 | | BNP Paribas | 492.061 | Dreiparteien |
| | | | | 29.781.287 | |
| Strategic Bond Fund | | | Total Return Bond Fund | | |
| Bank of Nova Scotia | 18.911.283 | Dreiparteien | Barclays | 15.625.946 | Dreiparteien |
| Barclays | 12.299.232 | Dreiparteien | Bank of Nova Scotia | 10.801.778 | Dreiparteien |
| BNP Paribas | 4.601.359 | Dreiparteien | BNP Paribas | 10.035.615 | Dreiparteien |
| HSBC | 3.476.638 | Dreiparteien | HSBC | 9.521.724 | Dreiparteien |
| JPMorgan Chase | 1.150.340 | Dreiparteien | Morgan Stanley | 6.866.103 | Dreiparteien |
| | 40.438.852 | | Bank of America | 894.627 | Dreiparteien |
| | | | | 53.745.793 | |
| Asian Dividend Income Fund | | | Euroland Fund | | |
| UBS | 1.119.668 | Dreiparteien | UBS | 21.560.300 | Dreiparteien |
| Morgan Stanley | 999.166 | Dreiparteien | Goldman Sachs | 12.619.666 | Dreiparteien |
| Bank of America | 236.367 | Dreiparteien | Morgan Stanley | 9.652.556 | Dreiparteien |
| | 2.355.201 | | JPMorgan Chase | 2.348.399 | Dreiparteien |
| | | | Bank of America | 1.429.499 | Dreiparteien |
| | | | HSBC | 86.200 | Dreiparteien |
| | | | | 47.696.620 | |
| Japan Opportunities Fund | | | Pan European Mid and Large Cap Fund | | |
| Goldman Sachs | 244.089.561 | Dreiparteien | Morgan Stanley | 6.703.376 | Dreiparteien |
| JPMorgan Chase | 208.391.306 | Dreiparteien | Bank of America | 5.952.162 | Dreiparteien |
| Citigroup | 164.566.207 | Dreiparteien | Goldman Sachs | 2.964.687 | Dreiparteien |
| | 617.047.074 | | JPMorgan Chase | 592.452 | Dreiparteien |
| | | | Citigroup | 540.431 | Dreiparteien |
| | | | UBS | 179.150 | Dreiparteien |
| | | | | 16.932.258 | |
| Asia-Pacific Property Income Fund | | | Biotechnology Fund | | |
| UBS | 397.779 | Dreiparteien | UBS | 11.377.507 | Dreiparteien |
| Goldman Sachs | 216.886 | Dreiparteien | Bank of America | 7.739.721 | Dreiparteien |
| Bank of America | 134.784 | Dreiparteien | Bank of Nova Scotia | 3.319.451 | Dreiparteien |
| | 749.449 | | | 22.436.679 | |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

| Kontrahent | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Abrechnungsbasis | Kontrahent | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Abrechnungsbasis |
|--|---|------------------|--|---|------------------|
| China Opportunities Fund | | | Global Property Equities Fund | | |
| Citigroup | 394.964 | Dreiparteien | Barclays | 54.406.486 | Dreiparteien |
| Morgan Stanley | 241.314 | Dreiparteien | Bank of Nova Scotia | 4.506.554 | Dreiparteien |
| Bank of America | 38.143 | Dreiparteien | UBS | 1.192.271 | Dreiparteien |
| | <u>674.421</u> | | Bank of America | 835.143 | Dreiparteien |
| | | | HSBC | 86.207 | Dreiparteien |
| | | | | <u>61.026.661</u> | |
| Japanese Smaller Companies Fund | | | Pan European Absolute Return Fund | | |
| UBS | 2.453.219.861 | Dreiparteien | Bank of America | 390.830 | Dreiparteien |
| JPMorgan Chase | 810.281.243 | Dreiparteien | | <u>390.830</u> | |
| Citigroup | 592.387.761 | Dreiparteien | | | |
| Bank of America | 446.642.783 | Dreiparteien | Responsible Resources Fund | | |
| HSBC | 412.039.301 | Dreiparteien | UBS | 1.021.432 | Dreiparteien |
| Morgan Stanley | 331.825.177 | Dreiparteien | Citigroup | 570.694 | Dreiparteien |
| | <u>5.046.396.126</u> | | Bank of Nova Scotia | 439.004 | Dreiparteien |
| | | | JPMorgan Chase | 339.233 | Dreiparteien |
| Pan European Property Equities Fund | | | Bank of America | 339.081 | Dreiparteien |
| Bank of America | 9.613.960 | Dreiparteien | HSBC | 142.705 | Dreiparteien |
| UBS | 852.623 | Dreiparteien | Goldman Sachs | 100.235 | Dreiparteien |
| HSBC | 278.794 | Dreiparteien | | <u>2.952.384</u> | |
| | <u>10.745.377</u> | | | | |

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

| Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit) | Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) | Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung) |
|--|---|--|--|---|--|---|--|--|
| Euro Corporate Bond Fund | - | - | - | - | - | 11.897.927 | 2.023.050 | 13.920.977 |
| Euro High Yield Bond Fund | - | - | - | - | - | 21.286.045 | 8.495.242 | 29.781.287 |
| Strategic Bond Fund | - | - | - | - | - | 40.438.852 | - | 40.438.852 |
| Total Return Bond Fund | - | - | - | - | - | 53.745.793 | - | 53.745.793 |
| Asian Dividend Income Fund | - | - | - | - | - | - | 2.355.201 | 2.355.201 |
| Euroland Fund | - | - | - | - | - | - | 47.696.620 | 47.696.620 |
| Japan Opportunities Fund | - | - | - | - | - | - | 617.047.074 | 617.047.074 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | - | - | - | - | - | - | 16.932.258 | 16.932.258 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | - | - | - | - | - | - | 749.449 | 749.449 |
| Biotechnology Fund | - | - | - | - | - | - | 22.436.679 | 22.436.679 |
| China Opportunities Fund | - | - | - | - | - | - | 674.421 | 674.421 |
| Global Property Equities Fund | - | - | - | - | - | - | 61.026.661 | 61.026.661 |
| Japanese Smaller Companies Fund | - | - | - | - | - | - | 5.046.396.126 | 5.046.396.126 |
| Pan European Absolute Return Fund | - | - | - | - | - | - | 390.830 | 390.830 |
| Pan European Property Equities Fund | - | - | - | - | - | - | 10.745.377 | 10.745.377 |
| Responsible Resources Fund | - | - | - | - | - | - | 2.952.384 | 2.952.384 |

Aggregierte Transaktionsdaten

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

Für die Zwecke von Anhang E des Hongkong SFC gilt die Qualität aller gehaltenen Anleihesicherheiten als Investment Grade und unterliegt einer Mindestbonitätseinstufung von A-.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2024 erhalten hat:

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrechnungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|----------------------------------|--------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------|------------------|----------------|---|
| Euro Corporate Bond Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.340.324 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.129.452 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.193.678 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 9 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 224 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 75 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | SGD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 210 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 11.893 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 5.693.141 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 746.417 |
| | | | | | | | 15.115.423 |
| Euro High Yield Bond Fund | | | | | | | |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 9.574.918 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.469.275 |
| BNP Paribas | Frankreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 502.650 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 11.848.586 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 738.738 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.700.170 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 37.699 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 813.862 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 684.034 |
| | | | | | | | 31.369.932 |
| Strategic Bond Fund | | | | | | | |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 6.008.990 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 12.800.974 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.097.046 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 12.559.957 |
| BNP Paribas | Frankreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.700.380 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.655.043 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 38.217 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 52.320 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.129.518 |
| | | | | | | | 42.042.445 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrech- nungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung) |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|---|
| Total Return Bond Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 967.447 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.432.225 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 7.311.681 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 626.613 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 719.322 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 15.260.992 |
| BNP Paribas | Frankreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 10.251.581 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 10.010.336 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 7.033.328 |
| | | | | | | | 55.613.525 |
| Asian Dividend Income Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 211.572 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 39.877 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 199 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 149 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.092.177 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 144.951 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 78.365 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 113.621 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 925.171 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 28.395 |
| | | | | | | | 2.634.477 |
| Euroland Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 405.948 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.103.183 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 39.700 |
| Goldman Sachs | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.575 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 13.091.616 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.638 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 66.313 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 20.803 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 78.019 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 106.810 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.305.892 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.255 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 10.293.638 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 540.918 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 292.435 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 424.003 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.452.490 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 105.962 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrechnungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------|------------------------|------------------|----------------|---|
| Euroland Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 8.595.495 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.627.601 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 5.725.603 |
| | | | | | | | 51.284.897 |

Japan Opportunities Fund

| | | | | | | | |
|----------------|-----|----------------|-------------------------|-----|--------------|----------------|--------------------|
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 9.075.858 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 660 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 164.403.850 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 253.375.095 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 164.385 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.921.717 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.319.838 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | SGD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.674.310 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 208.558.392 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 415.898 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 569.381 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 12.292.149 |
| | | | | | | | 657.771.533 |

Pan European Mid and Large Cap Fund

| | | | | | | | |
|-----------------|---------|----------------|-------------------------|-----|--------------|----------------|-----------|
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.690.290 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.593.446 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 165.304 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 120.371 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 58.208 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 57.555 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.391 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 363.333 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.077.469 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 277 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 6.619 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.228 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | SGD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 6.201 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 351.998 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 8.700 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 11.910 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 257.125 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.690 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.561 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 7.145.606 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 48.405 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrech- nungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung) |
|--|-----------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|---|
| Pan European Mid and Large Cap Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 26.060 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 126.527 |
| | | | | | | | 18.124.274 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 120.646 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 22.739 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 113 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 225.137 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 51.496 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 27.840 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 40.365 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 328.681 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 10.088 |
| | | | | | | | 827.105 |
| Biotechnology Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 8.219.515 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | CAD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 603.347 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 148.896 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.672.247 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 282.634 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.442.139 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 779.659 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.130.434 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 9.204.672 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 282.504 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 115.821 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 62.355 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 81.257 |
| | | | | | | | 25.025.480 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrech- nungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung) |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|---|
| China Opportunities Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 10.832 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 29.437 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.059 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 439.041 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 12.142 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 16 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 249.249 |
| | | | | | | | 741.776 |
| Global Property Equities Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 129.673 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 401.977 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 352.394 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 12.682 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | CAD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 819.116 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 202.143 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.627.897 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 383.709 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 59.972.180 |
| Barclays | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 440.722 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.070 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 24.354 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 9 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 6 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 61.231 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 433 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.094 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 7.120 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 154.350 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 83.446 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 120.989 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 985.162 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 30.236 |
| | | | | | | | 67.811.993 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrechnungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|--|--------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------|------------------|----------------|---|
| Japanese Smaller Companies Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 260.895.648 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 37.008.507 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 175.396.262 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 6.496.743 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 174.450 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 84.359 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 83.414 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.465 |
| Citigroup | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 526.570 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 32.627.103 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.373 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 591.020.867 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 17.388.369 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 316.981.147 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 99.437.252 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 190.028 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.533.467 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.525.720 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | SGD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.247.467 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 241.091.474 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 19.396.821 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 26.555.014 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 573.286.357 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 77.521 |
| Morgan Stanley | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 353.863.607 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 274.992.757 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 148.668.534 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 215.555.557 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.755.183.351 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 53.868.993 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 208.922.831 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 112.478.878 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 29.967.347 |
| | | | | | | | 5.562.532.253 |
| Pan European Absolute Return Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 110.988 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 301.614 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 10.854 |
| | | | | | | | 423.456 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrech- nungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung) |
|--|-----------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|---|
| Pan European Property Equities Fund | | | | | | | |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2.730.165 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 7.419.355 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 267.000 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.460 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 78.760 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 29 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 20 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 198.020 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.400 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 3.537 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 23.026 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 110.380 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 59.674 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 86.522 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 704.515 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 21.623 |
| | | | | | | | 11.707.487 |

Responsible Resources Fund

| | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|----------------|-------------------------|-----|--------------|----------------|---------|
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 202.881 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 29.425 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 127.077 |
| Bank of America | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 4.720 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | CAD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 79.794 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 19.692 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 353.410 |
| Bank of Nova Scotia | Kanada | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 37.379 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 29.602 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 2 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 37.733 |
| Citigroup | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 536.220 |
| Goldman Sachs | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 104.048 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.771 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 40.314 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 15 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 10 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 101.360 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 717 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 1.811 |
| HSBC | Vereinigtes Königreich | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 11.786 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 41 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

| Kontrahent | Herkunftsland des Kontrahenten | Art | Qualität | Währung der Sicherheit | Abrechnungsbasis | Depotbank | Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|---|--------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------|------------------|----------------|---|
| Responsible Resources Fund (Fortsetzung) | | | | | | | |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 973 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 328 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | SGD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 912 |
| JPMorgan Chase | USA | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 51.767 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 9.155 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 12.534 |
| JPMorgan Chase | USA | Staatsanleihen | Investment Grade | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 286.704 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | AUD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 77.040 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 41.650 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | HKD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 60.388 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | JPY | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 491.717 |
| UBS | Schweiz | Aktien | Notierung am Hauptmarkt | USD | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 15.091 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | EUR | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 294.418 |
| UBS | Schweiz | Staatsanleihen | Investment Grade | GBP | Dreiparteien | JPMorgan Chase | 158.507 |
| | | | | | | | 3.220.992 |

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Weiterverwendung von Sicherheiten

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

| Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit) | Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) | Gesamtbetrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung) |
|---|--|---|---|--|---|--|---|---|
| Euro Corporate Bond Fund | - | 4.627 | 271.588 | 301.981 | 2.286.784 | 12.238.032 | 12.411 | 15.115.423 |
| Euro High Yield Bond Fund | - | 2.985 | 186.105 | 257.129 | 2.453.277 | 28.470.436 | - | 31.369.932 |
| Strategic Bond Fund | - | - | 57.017 | 2.127.054 | 4.396.155 | 35.462.219 | - | 42.042.445 |
| Total Return Bond Fund | - | 1 | 239.383 | 2.275.827 | 4.311.993 | 48.786.321 | - | 55.613.525 |
| Asian Dividend Income Fund | - | - | - | - | 4.517 | 1.339.457 | 1.290.502 | 2.634.476 |
| Euroland Fund | - | - | 99.335 | 240.273 | 1.456.810 | 44.670.097 | 4.818.383 | 51.284.898 |
| Japan Opportunities Fund | - | - | 15.008.988 | 2.194.069 | 10.576.301 | 412.353.533 | 217.638.642 | 657.771.533 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | - | - | 11.077 | 17.215 | 153.855 | 16.972.945 | 969.181 | 18.124.273 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | - | - | - | - | 9.595 | 359.040 | 458.470 | 827.105 |
| Biotechnology Fund | - | - | - | 1.219 | 12.846 | 8.747.517 | 16.263.898 | 25.025.480 |
| China Opportunities Fund | - | - | - | - | 323.858 | 417.918 | - | 741.776 |
| Global Property Equities Fund | - | - | - | - | 25.876 | 1.703.928 | 66.082.189 | 67.811.993 |
| Japanese Smaller Companies Fund | - | - | 76.749.063 | 44.463.518 | 24.386.746 | 2.716.203.321 | 2.700.729.606 | 5.562.532.254 |
| Pan European Absolute Return Fund | - | - | - | - | - | 423.456 | - | 423.456 |
| Pan European Property Equities Fund | - | - | - | - | - | 10.444.484 | 1.263.003 | 11.707.487 |
| Responsible Resources Fund | - | - | 58.883 | 25.230 | 57.323 | 1.743.281 | 1.336.275 | 3.220.992 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Teilfonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 detailliert aufgeführt:

| Teilfonds | Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Teilfonds- währung) | Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfonds- währung) | Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Teilfonds- währung) | Rendite der Wertpapier- leihstelle in % | Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in % |
|-------------------------------------|---|--|--|---|---|
| Euro Corporate Bond Fund | 76.585 | 6.127 | 70.458 | 8 | 92 |
| Euro High Yield Bond Fund | 207.860 | 16.629 | 191.231 | 8 | 92 |
| Strategic Bond Fund | 64.708 | 5.177 | 59.531 | 8 | 92 |
| Total Return Bond Fund | 30.374 | 2.430 | 27.944 | 8 | 92 |
| Asian Dividend Income Fund | 20.398 | 1.632 | 18.766 | 8 | 92 |
| Asian Growth Fund | 1.587 | 127 | 1.460 | 8 | 92 |
| Euroland Fund | 113.658 | 9.093 | 104.565 | 8 | 92 |
| Japan Opportunities Fund | 1.992.442 | 159.395 | 1.833.047 | 8 | 92 |
| Pan European Equity Fund* | 6.492 | 519 | 5.973 | 8 | 92 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | 38.107 | 3.049 | 35.058 | 8 | 92 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | 5.008 | 401 | 4.607 | 8 | 92 |
| Biotechnology Fund | 41.326 | 3.306 | 38.020 | 8 | 92 |
| China Opportunities Fund | 16.040 | 1.283 | 14.757 | 8 | 92 |
| Global Property Equities Fund | 208.348 | 16.668 | 191.680 | 8 | 92 |
| Japanese Smaller Companies Fund | 71.813.743 | 5.745.099 | 66.068.644 | 8 | 92 |
| Pan European Absolute Return Fund | 67.546 | 5.404 | 62.142 | 8 | 92 |
| Pan European Property Equities Fund | 142.179 | 11.374 | 130.805 | 8 | 92 |
| Responsible Resources Fund | 38.491 | 3.079 | 35.412 | 8 | 92 |

* Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Risikopolitik

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

Methode

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

Teilfonds, die den VaR-Ansatz verwenden

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

VaR-Modell

Der VaR wurde anhand eines Monte-Carlo-Simulationsansatzes berechnet.

Parameter

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

Limits

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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

| Teilfonds | Berechnungsbasis des Gesamtrisikos | Referenzportfolio | Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres | | | VaR-Limit | Nutzung des VaR-Limits | | |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|--|---------|--------------|-----------|------------------------|---------|--------------|
| | | | Minimum | Maximum | Durchschnitt | | Minimum | Maximum | Durchschnitt |
| Euro Corporate Bond Fund | Relativer VaR | iBoxx Euro Corporates Index | 99,9 % | 120,4 % | 106,4 % | 200 % | 50,0 % | 60,2 % | 53,2 % |
| Euro High Yield Bond Fund | Relativer VaR | ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged) | 87,6 % | 134,3 % | 100,8 % | 200 % | 43,8 % | 67,2 % | 50,4 % |
| Global High Yield Bond Fund | Relativer VaR | ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged) | 104,0 % | 125,0 % | 114,9 % | 200 % | 52,0 % | 62,5 % | 57,5 % |
| Strategic Bond Fund | Absoluter VaR | n. z. | 5,6 % | 7,5 % | 6,6 % | 20 % | 27,9 % | 37,5 % | 33,2 % |
| Total Return Bond Fund | Absoluter VaR | n. z. | 3,3 % | 4,6 % | 3,8 % | 20 % | 16,7 % | 22,8 % | 19,0 % |
| Pan European Absolute Return Fund | Absoluter VaR | n. z. | 2,3 % | 12,0 % | 6,2 % | 20 % | 11,5 % | 60,1 % | 31,0 % |

Hebelung (Leverage)

Für die Teilfonds, die das globale Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes messen und überwachen, wird das Leverage-Niveau aus der Verwendung von derivativen Instrumenten in der folgenden Tabelle als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos derivativer Finanzinstrumente im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den jeweiligen Teilfonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Teilfonds sein Anlageziel erfüllt.

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

| Teilfonds | Hebelung (Leverage) | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------|--------------|
| | Minimum | Maximum | Durchschnitt |
| Euro Corporate Bond Fund | 14,6 % | 34,2 % | 21,9 % |
| Euro High Yield Bond Fund | 17,3 % | 104,2 % | 38,9 % |
| Global High Yield Bond Fund | 37,3 % | 117,4 % | 59,5 % |
| Strategic Bond Fund | 113,6 % | 216,2 % | 160,1 % |
| Total Return Bond Fund | 85,8 % | 290,9 % | 148,7 % |
| Pan European Absolute Return Fund | 107,0 % | 286,9 % | 172,7 % |

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde gemäß dem Commitment-Ansatz während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 bestimmt. Für solche Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivate auf 100 % des gesamten NIW des entsprechenden Teilfonds beschränkt, was als Summe als absoluter Wert der einzelnen Zusagen nach Berücksichtigung der potenziellen Auswirkungen entsprechender Verrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen quantifiziert wird.

Anerkennungsfähigkeit für den französischen „Plan d'Epargne en Actions“ (PEA)

Ein PEA ist ein französischer Aktiensparplan, der in Frankreich steueransässige Personen dazu ermutigen soll, in europäische Aktien zu investieren. PEA-zulässige Teilfonds müssen mindestens 75 % ihrer Vermögenswerte permanent in PEA-zulässige Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die (i) in einem Mitgliedstaat der EU oder in Island, Liechtenstein oder Norwegen ansässig sind und (ii) der Körperschaftssteuer oder einer vergleichbaren Steuer unterliegen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Anerkennungsfähigkeit für den französischen „Plan d'Epargne en Actions“ (PEA) (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 investierten die nachfolgend aufgeführten Teilfonds mehr als 75 % ihres Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere. Zum Datum dieses Berichts hatten die Teilfonds folgenden Prozentsatz ihres Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere investiert:

| Teilfonds | Anteil der PEA-zulässigen Wertpapiere zum 30. Juni 2024 |
|---------------|---|
| Euroland Fund | 95,65 % |

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong

Die zusätzlichen Informationen in diesem Abschnitt beziehen sich auf Teilfonds, die von der Hong Kong SFC zum 30. Juni 2024 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

Zum 30. Juni 2024 waren folgende Teilfonds nicht in Hongkong zugelassen:

Rentenfonds

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

REGIONENFONDS

Euroland Fund
Pan European Equity Fund*
Pan European Mid and Large Cap Fund

Spezialfonds

Emerging Markets Innovation Fund
Global Multi-Asset Fund**
Global Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Responsible Resources Fund
US Sustainable Equity Fund

* Der Pan European Equity Fund wurde am 7. Dezember 2023 mit dem Pan European Mid and Large Cap Fund verschmolzen.

** Der Global Multi-Asset Fund wurde am 21. November 2023 geschlossen.

Besicherung

Zum 30. Juni 2024 wurden in Bezug auf Derivatpositionen für in Hongkong zugelassene Fonds keine Sicherheiten gehalten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände

| | Asian Dividend Income Fund | | Asian Growth Fund | | Japan Opportunities Fund | | Asia-Pacific Property Income Fund | |
|---|--|---------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|
| | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | |
| | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 |
| Aktien | 101,86 | 99,58 | 99,77 | 97,26 | 99,87 | 97,66 | 98,72 | 102,87 |
| Anleihen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 101,86 | 99,58 | 99,77 | 97,26 | 99,87 | 97,66 | 98,72 | 102,87 |
| Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | (1,86) | 0,42 | 0,23 | 2,74 | 0,13 | 2,34 | 1,28 | (2,87) |
| Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

| | Biotechnology Fund | | China Opportunities Fund | | Global Property Equities Fund | | Global Sustainable Equity Fund | |
|---|--|---------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|
| | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | |
| | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 |
| Aktien | 98,73 | 95,72 | 98,59 | 99,54 | 98,29 | 98,89 | 97,04 | 97,06 |
| Anleihen | 1,84 | - | - | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakte | (0,01) | 0,04 | - | - | (0,06) | 0,17 | (0,04) | 0,32 |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 100,56 | 95,76 | 98,59 | 99,54 | 98,23 | 99,06 | 97,00 | 97,38 |
| Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten) | (0,56) | 4,24 | 1,41 | 0,46 | 1,77 | 0,94 | 3,00 | 2,62 |
| Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

| | Global Technology Leaders Fund | | Japanese Smaller Companies Fund | | Pan European Property Equities Fund | | Pan European Smaller Companies Fund | |
|---|--|---------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|
| | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | | % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens | |
| | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 | 30/06/24 | 30/06/23 |
| Aktien | 97,52 | 97,60 | 97,54 | 97,96 | 99,54 | 98,80 | 95,81 | 99,27 |
| Anleihen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakte | (0,03) | 0,03 | 0,40 | 0,54 | - | (0,02) | - | (0,02) |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 97,49 | 97,63 | 97,94 | 98,50 | 99,54 | 98,78 | 95,81 | 99,25 |
| Sonstiges Nettovermögen | 2,51 | 2,37 | 2,06 | 1,50 | 0,46 | 1,22 | 4,19 | 0,75 |
| Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände (Fortsetzung)

| | Sustainable Future Technologies Fund % des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettvermögens | |
|---|--|---------------|
| | 30/06/24 | 30/06/23 |
| Aktien | 96,78 | 95,27 |
| Devisenterminkontrakte | (0,03) | 0,12 |
| Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten | 96,75 | 95,39 |
| Sonstiges Nettovermögen | 3,25 | 4,61 |
| Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettvermögen | 100,00 | 100,00 |

Aufstellung der sonstigen Erträge

| | Asian Dividend Income Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Asian Growth Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Japan Opportunities Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Asia-Pacific Property Income Fund 01/07/23 - 30/06/24 |
|---------------------------------------|--|---|--|---|
| Erhaltene Bankzinsen | 36.881 | 22.359 | 1.172 | 14.455 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | 18.766 | 1.460 | 1.833.047 | 4.607 |
| Zinsen auf Steuererstattungen | - | - | - | - |
| Sonstige Erträge | 55.647 | 23.819 | 1.834.219 | 19.062 |

| | Biotechnology Fund 01/07/23 - 30/06/24 | China Opportunities Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Global Property Equities Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Global Sustainable Equity Fund 01/07/23 - 30/06/24 |
|---------------------------------------|--|--|---|--|
| Erhaltene Bankzinsen | 84.911 | 29.490 | 996.871 | 1.381.570 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | 38.020 | 14.757 | 191.680 | - |
| Zinsen auf Steuererstattungen | - | - | - | - |
| Sonstige Erträge | 122.931 | 44.247 | 1.188.551 | 1.381.570 |

| | Global Technology Leaders Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Japanese Smaller Companies Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Pan European Property Equities Fund 01/07/23 - 30/06/24 | Pan European Smaller Companies Fund 01/07/23 - 30/06/24 |
|---------------------------------------|--|---|---|---|
| Erhaltene Bankzinsen | 4.424.484 | 3.828 | 164.064 | 486.854 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | - | 66.068.644 | 130.805 | - |
| Zinsen auf Steuererstattungen | - | - | - | 10.842 |
| Sonstige Erträge | 4.424.484 | 66.072.472 | 294.869 | 497.696 |

| | Sustainable Future Technologies Fund 01/07/23 - 30/06/24 |
|---------------------------------------|--|
| Erhaltene Bankzinsen | 62.696 |
| Provision auf Wertpapierleihgeschäfte | - |
| Zinsen auf Steuererstattungen | - |
| Sonstige Erträge | 62.696 |

Sämtliche Erträge werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen

| | Asian Dividend Income Fund | Asian Growth Fund | Japan Opportunities Fund | Asia-Pacific Property Income Fund |
|--|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--|
| | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 16.488 | 15.263 | 329.145 | 4.137 |
| Bankgebühren | 2.432 | 409 | 349.938 | 517 |
| Gezahlte Bankzinsen | 5.251 | 496 | 493.772 | 67 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 1.356 | 227 | 88.510 | 283 |
| JHI Abrechnung | 210 | 36 | 14.402 | 46 |
| Sonstige übrige Aufwendungen | 20.110 | 3.841 | 1.468.821 | 4.744 |
| Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren. | 3.066 | 987 | 243.022 | 1.145 |
| Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen | 1.200 | 739 | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 50.113 | 21.998 | 2.987.610 | 10.939 |

| | Biotechnology Fund | China Opportunities Fund | Global Property Equities Fund | Global Sustainable Equity Fund |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|--|---|
| | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 17.028 | 3.668 | 49.026 | 61.205 |
| Bankgebühren | 5.945 | 1.778 | 35.993 | 33.930 |
| Gezahlte Bankzinsen | 9.045 | 3.076 | 6.656 | 4.182 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 3.102 | 995 | 19.770 | 18.091 |
| JHI Abrechnung | 537 | 152 | 3.118 | 3.016 |
| Sonstige übrige Aufwendungen | 89.519 | 14.325 | 268.345 | 268.404 |
| Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren. | 7.898 | 2.380 | 46.946 | 42.019 |
| Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen | 5.620 | 2.377 | 8.180 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 138.694 | 28.751 | 438.034 | 430.847 |

| | Global Technology Leaders Fund | Japanese Smaller Companies Fund | Pan European Property Equities Fund | Pan European Smaller Companies Fund |
|--|---|--|--|--|
| | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 | 01/07/23 - 30/06/24 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 257.032 | 1.755.862 | 31.949 | 57.512 |
| Bankgebühren | 112.823 | 1.624.843 | 15.801 | 23.720 |
| Gezahlte Bankzinsen | 3.829 | 2.878.272 | 4.408 | 22.787 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 58.197 | 753.774 | 7.948 | 11.567 |
| JHI Abrechnung | 9.757 | 115.724 | 1.323 | 1.974 |
| Sonstige übrige Aufwendungen | 984.491 | 9.261.021 | 138.363 | 210.890 |
| Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren. | 116.468 | 1.478.376 | 17.441 | 22.284 |
| Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 1.542.597 | 17.867.872 | 217.233 | 350.734 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen (Fortsetzung)

| | Sustainable Future Technologies Fund |
|--|---|
| | 01/07/23 - 30/06/24 |
| Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten | 3.838 |
| Bankgebühren | 931 |
| Gezahlte Bankzinsen | 368 |
| Bezüge des Verwaltungsrats | 502 |
| JHI Abrechnung | 83 |
| Sonstige übrige Aufwendungen | 9.455 |
| Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren. | 2.911 |
| Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen | - |
| Sonstige Aufwendungen | 18.088 |

Sämtliche Aufwendungen werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

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

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

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

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

Für jeden Artikel-8- und Artikel-9-Teilfonds: Die Teilfonds fördern ökologische oder soziale Merkmale und sind daher gemäß Artikel 6 der Taxonomie-Verordnung verpflichtet, darauf hinzuweisen, dass das „Do No Significant Harm“-Prinzip (keinem Zielbereich signifikant zu schaden) nur für die Anlagen der Strategie gilt, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass die Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigen und der Abgleich der Teilfondsportfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist. Daher gilt das „Do No Significant Harm“-Prinzip für die Anlagen der Strategie der jeweiligen Teilfonds nicht.

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

Asian Dividend Income Fund
Asian Growth Fund
Japan Opportunities Fund
China Opportunities Fund
Global Multi-Asset Fund
Global Smaller Companies Fund
Japanese Smaller Companies Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | Kennung der juristischen Person: 21380035ZY96ZZG7JL26 |
|--|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 96,17 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und unterstützte Korruptionsbekämpfungsinitiativen für staatliche Emittenten. Darüber hinaus vermied der Fonds auch Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren sowie Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie von Direktanlagen in Emittenten von Staatsanleihen, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, der arktischen Öl- und Gasexploration und -förderung, der Gewinnung von Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen.

Darüber hinaus vermied der Anlageverwalter Direktanlagen in Emittenten, die innerhalb des Corruption Perception Index zu den unteren 5 % zählen. Da die USA nicht aus dem Pariser Abkommen ausgetreten sind, musste der Anlageverwalter nicht prüfen, ob ein Ausschluss von US-Staatsanleihen (Treasuries) aus dem Fonds die Renditen übermäßig beeinträchtigen und/oder das Risiko-Rendite-Profil des Fonds verändern würde.

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

Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Unternehmensportfolios bei 358,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz und damit unter dem Benchmarkwert von 1.125,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Die Portfolioabdeckung lag bei 18,2 % gegenüber 13,9 % bei der Benchmark.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Unternehmensanteils des Portfolios mit 358,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 901,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2023.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachen, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Dominican Republic International Bond | Regierung | 3,43 | Dominikanische Republik |
| Indonesia Government International Bond | Regierung | 3,42 | Indonesien |
| Petroleos Mexicanos | Energie | 3,38 | Mexiko |
| Oman Government International Bond | Regierung | 2,94 | Oman |
| Romanian Government International Bond | Regierung | 2,84 | Rumänien |
| Egypt Government International Bond | Regierung | 2,82 | Ägypten |
| Colombia Government International Bond | Regierung | 2,66 | Kolumbien |
| Uruguay Government International Bond | Regierung | 2,41 | Uruguay |
| Republic of South Africa Government International Bond | Regierung | 2,11 | Südafrika |
| Panama Government International Bond | Regierung | 2,04 | Panama |
| North Macedonia Government International Bond | Regierung | 2,01 | Mazedonien |
| Mexico Government International Bond | Regierung | 1,98 | Mexiko |
| QatarEnergy | Energie | 1,96 | Katar |
| Saudi Government International Bond | Regierung | 1,77 | Saudi-Arabien |
| Chile Government International Bond | Regierung | 1,72 | Chile |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Chile Government International Bond 2,55 % 2032 | Staatliche Titel | 1,34 | Chile |
| Peruvian Government International Bond 1,862 % 2032 | Staatliche Titel | 1,28 | Peru |
| Mexico Government International Bond 2,659 % 2031 | Staatliche Titel | 1,20 | Mexiko |
| Oman Government International Bond 6,25 % 2031 | Staatliche Titel | 1,16 | Oman |
| Romanian Government International Bond 3,625 % 2032 | Staatliche Titel | 1,04 | Rumänien |
| Indonesia Government International Bond 2,15 % 2031 | Staatliche Titel | 1,01 | Indonesien |
| Chile Government International Bond 2,55 % 2033 | Staatliche Titel | 1,01 | Chile |
| Indonesia Government International Bond 1,85 % 2031 | Staatliche Titel | 0,99 | Indonesien |
| Uruguay Government International Bond 5,75 % 2034 | Staatliche Titel | 0,95 | Uruguay |
| Banque Ouest Africaine de Developpement 5,00 % 2027 | Supranationale Emittenten | 0,90 | Multinational |
| Chile Government International Bond 2,75 % 2026 | Staatliche Titel | 0,89 | Georgien |
| Republic of South Africa Government International Bond 4,85 % 2029 | Staatliche Titel | 0,85 | Südafrika |
| Dominican Republic International Bond 4,875 % 2032 | Staatliche Titel | 0,81 | Dominikanische Republik |
| Mongolia Government International Bond 8,65 % 2028 | Staatliche Titel | 0,79 | Mongolei |
| Petroleos Mexicanos 6,70 % 2032 | Staatsnahe Titel | 0,78 | Mexiko |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Regierung | Staatliche Titel | 71,57 |
| Energie | Oil & Gas | 10,43 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 3,49 |
| Finanzen | Banken | 3,42 |
| Regierung | Multinational | 2,92 |
| Finanzen | Investmentgesellschaften | 2,00 |
| Industrie | Transport | 1,00 |
| Grundstoffe | Bergbau | 0,85 |
| Versorger | Stromversorger | 0,82 |
| Regierung | Kommunal | 0,79 |
| Finanzen | Diversifizierte Finanzdienstleistungen | 0,60 |
| Regierung | Regional (Bundesstaat/Provinz) | 0,43 |
| Industrie | Ingenieur- und Bauwesen | 0,43 |
| Energie | Pipelines | 0,40 |
| Energie | Energie – Alternative Quellen | 0,33 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gewerbliche Dienstleistungen | 0,16 |
| Kommunikation | Telekommunikation | 0,09 |
| Grundstoffe | Chemie | 0,05 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

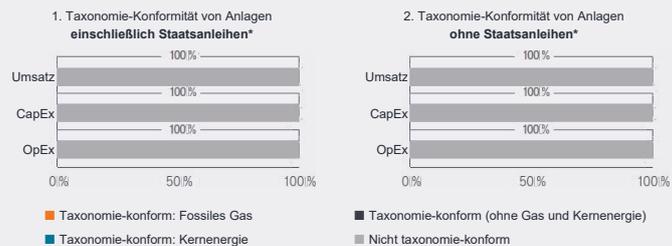
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|---|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund | Kenntnis der juristischen Person: 213800RZ5F4VTAKJZO20 |
|--|---|

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 96,51 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Insbesondere wurden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus umstrittenen Waffen erzielen oder mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsandförderung, Öl- und Gasgewinnung und -exploration in der Arktis, Förderung von Kraftwerkskohle, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspek-

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

te wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark. Zum 31. Dezember 2023 überstieg die Kohlenstoffintensität des Fonds jedoch vorübergehend die der Benchmark. Dies war auf den Kauf kurzfristiger taktischer Anleihen mit Fälligkeit im Januar 2024 am 12. Dezember zurückzuführen. Im Januar 2024 wurde die Kohlenstoffintensität des Fonds so weit gesenkt, dass sie unter der der Benchmark lag. Am 31. Januar 2024 belief sie sich auf 96,23 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für den Fonds gegenüber 108,64 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für die Benchmark. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Kohlenstoffintensität des Portfolios 61,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz gegenüber 106,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für die Benchmark.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds mit Ausnahme der oben erwähnten vorübergehenden Abweichung eine geringere Kohlenstoffintensität als die Benchmark auf. Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 61,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 81,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2023.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| BNP Paribas SA | Finanzen | 2,92 | Frankreich |
| Volkswagen International Finance NV | Konsumgüter, zyklisch | 1,90 | Deutschland |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA | Finanzen | 1,81 | Frankreich |
| JPMorgan Chase & Co | Finanzen | 1,81 | USA |
| HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP | Finanzen | 1,80 | Vereinigtes Königreich |
| Morgan Stanley | Finanzen | 1,74 | USA |
| Societe Generale SA | Finanzen | 1,68 | Frankreich |
| Electricite de France SA | Versorger | 1,50 | Frankreich |
| Credit Agricole SA | Finanzen | 1,38 | Frankreich |
| BP Capital Markets BV | Energie | 1,37 | Vereinigtes Königreich |
| Logicor Financing Sarl | Finanzen | 1,32 | Luxemburg |
| Danske Bank A/S | Finanzen | 1,26 | Dänemark |
| Toyota Motor Credit Corp | Konsumgüter, zyklisch | 1,26 | USA |
| BPCE SA | Finanzen | 1,23 | Frankreich |
| UBS Group AG | Finanzen | 1,22 | Schweiz |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Societe Generale 0,125 % 2026 | Gedeckt | 2,25 | Frankreich |
| JPMorgan Chase 1,09 % 2027 | Finanzen | 1,50 | USA |
| NatWest Group 1,75 % 2026 | Finanzen | 1,17 | Vereinigtes Königreich |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25 % 2027 | Staatl., Supran. & Behörden | 0,98 | Deutschland |
| Morgan Stanley 0,406 % 2027 | Finanzen | 0,96 | USA |
| BNP Paribas 2,75 % 2028 | Finanzen | 0,91 | Frankreich |
| ALD 1,25 % 2026 | Finanzen | 0,88 | Frankreich |
| Bundesobligation 2,20 % 2028 | Staatl., Supran. & Behörden | 0,88 | Deutschland |
| Verizon Communications 4,25 % 2030 | Telekommunikation | 0,86 | USA |
| HSBC 3,019 %, 2027 | Finanzen | 0,84 | Vereinigtes Königreich |
| SpareBank 1 SMN 3,125 % 2025 | Finanzen | 0,84 | Norwegen |
| Islandsbanki HF 0,75 % 2025 | Finanzen | 0,81 | Island |
| Deutsche Bank 1,625 % 2027 | Finanzen | 0,81 | Deutschland |
| BG Energy Capital 2,25 % 2029 | Oil & Gas | 0,78 | Vereinigtes Königreich |
| Diageo Capital 1,50 % 2029 | Konsumgüter | 0,77 | Vereinigtes Königreich |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

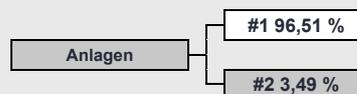
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|------------------------|-----------------------------|---|
| Finanzen | Banken | 37,09 |
| Versorger | Stromversorger | 7,26 |
| Finanzen | Immobilien | 5,54 |
| Konsumgüter, zyklisch | Automobilhersteller | 5,51 |
| Energie | Oil & Gas | 3,89 |
| Finanzen | Versicherungen | 3,12 |
| Kommunikation | Telekommunikation | 2,95 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 2,77 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Lebensmittel | 2,46 |
| Kommunikation | Internet | 2,22 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Getränke | 2,06 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gewerbliche Dienstleistungen | 1,88 |
| Finanzen | Diversifizierte Finanzdienstleistungen | 1,74 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gesundheitsprodukte | 1,68 |
| Industrie | Ingenieur- und Bauwesen | 1,61 |
| Industrie | Baustoffe | 1,43 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Pharma | 1,40 |
| Finanzen | REITS | 1,37 |
| Versorger | Gasversorger | 1,22 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Kosmetik/Körperpflege | 1,04 |
| Grundstoffe | Chemie | 1,02 |
| Technologie | Software | 1,01 |
| Finanzen | Spar- und Darlehenskassen | 0,87 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gesundheitsdienstleistungen | 0,84 |
| Konsumgüter, zyklisch | Bekleidung | 0,75 |
| Versorger | Wasserversorger | 0,65 |
| Industrie | Luft- und Raumfahrt/Verteidigung | 0,60 |
| Konsumgüter, zyklisch | Unterhaltung | 0,55 |
| Konsumgüter, zyklisch | Einzelhandel | 0,55 |
| Finanzen | Investmentgesellschaften | 0,53 |
| Industrie | Transport | 0,46 |
| Industrie | Elektrische Komponenten und Geräte | 0,44 |
| Technologie | Computer | 0,40 |
| Kommunikation | Werbung | 0,39 |
| Konsumgüter, zyklisch | Autoteile & -zubehör | 0,38 |
| Regierung | Staatliche Titel | 0,37 |
| Industrie | Verpackungen und Behälter | 0,37 |
| Kommunikation | Medien | 0,34 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Industrie | Maschinenbau und Bergbau | 0,33 |
| Finanzen | Private Equity | 0,28 |
| Konsumgüter, zyklisch | Gastronomie | 0,14 |
| Grundstoffe | Bergbau | 0,12 |
| Konsumgüter, zyklisch | Fluggesellschaften | 0,11 |
| Konsumgüter, zyklisch | Gastgewerbe | 0,08 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Haushaltsartikel/-waren | 0,08 |
| Grundstoffe | Eisen/Stal | 0,06 |
| Grundstoffe | Forstprodukte und Papier | 0,06 |
| Industrie | Elektronik | 0,03 |
| Fonds | Rentenfonds | 0,00 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

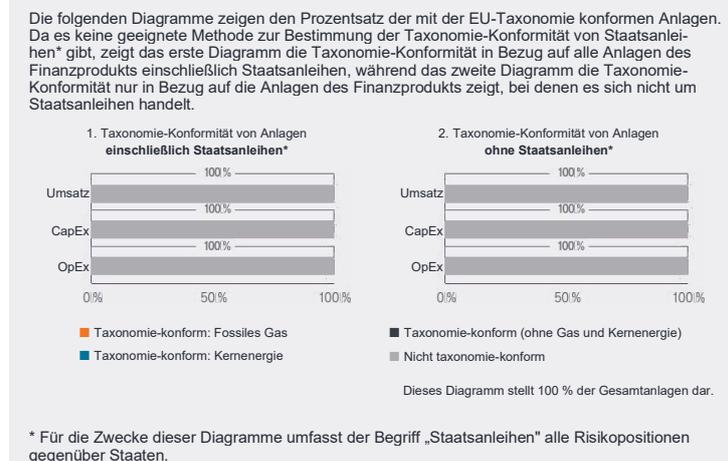
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:



¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, verbrieft Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark. Zum 31. Dezember 2023 überstieg die Kohlenstoffintensität des Fonds jedoch vorübergehend die der Benchmark. Dies war auf den Kauf kurzfristiger taktischer Anleihen mit Fälligkeit im Januar 2024 am 12. Dezember zurückzuführen. Im Januar 2024 wurde die Kohlenstoffintensität des Fonds so weit gesenkt, dass sie unter der der Benchmark lag. Am 31. Januar 2024 belief sie sich auf 96,23 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für den Fonds gegenüber 108,64 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für die Benchmark. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Kohlenstoffintensität des Portfolios 61,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz gegenüber 106,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für die Benchmark.

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|---|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund | Kennung der juristischen Person: 549300QIE6B65XGIOV46 |
|---|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,51 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Insbesondere wurden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus umstrittenen Waffen erzielen oder mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsandförderung, Öl- und Gasgewinnung und -exploration in der Arktis, Förderung von Kraftwerkskohle, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark, und zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 98,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Benchmarkwert von 115,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark auf. Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 98,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 155,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2023.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------|-------------------------|------------------------|
| Electricite de France SA | Versorgung | 3,66 | Frankreich |
| Telefonica Europe BV | Telekommunikation | 3,12 | Spanien |
| Vmed O2 UK Financing I PLC | Telekommunikation | 2,58 | Vereinigtes Königreich |
| Vodafone Group PLC | Telekommunikation | 2,55 | Vereinigtes Königreich |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | Gesundheitswesen | 2,22 | Israel |
| Bellis Acquisition Co PLC | Einzelhandel | 2,16 | Vereinigtes Königreich |
| Telecom Italia SpA/Milano | Telekommunikation | 1,99 | Italien |
| Cirsa Finance International Sarl | Freizeit | 1,86 | Spanien |
| Verisure Holding AB | Dienstleistungen | 1,81 | Schweden |
| Iliad SA | Telekommunikation | 1,74 | Frankreich |
| ZF Finance GmbH | Automobil | 1,61 | Deutschland |
| Lottomatica SpA/Roma | Freizeit | 1,56 | Italien |
| Commerzbank AG | Bankwesen | 1,54 | USA |
| Forvia SE | Automobil | 1,46 | Frankreich |
| United Group BV | Medien | 1,42 | Slowenien |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Bellis Acquisition 4,50 % 2026 | Einzelhandel | 1,58 | Vereinigtes Königreich |
| Deutsche Lufthansa 2,875 % 2027 | Transport | 1,19 | Deutschland |
| Vmed O2 UK Financing I 4,00 % 2029 | Kommunikation | 1,18 | Vereinigtes Königreich |
| Telecom Italia 1,625 % 2029 | Telekommunikation | 1,14 | Italien |
| Dresdner Funding Trust I 8,151 % 2031 | Bankwesen | 1,05 | USA |
| Gruenenthal GmbH 4,125 % 2028 | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 1,05 | Deutschland |
| Telefonica Europe 2,88 % 2171 | Kommunikation | 1,04 | Spanien |
| Lorca Telecom Bondco 4,00 % 2027 | Kommunikation | 1,03 | Spanien |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4,375 % 2030 | Gesundheitswesen | 1,03 | Israel |
| RCI Banque 2,625 % 2030 | Automobil | 0,96 | Frankreich |
| Altice Financing 2,25 % 2025 | Telekommunikation | 0,93 | Luxemburg |
| Vodafone Group 3,00 % 2080 | Kommunikation | 0,91 | Vereinigtes Königreich |
| Permanent TSB Group 5,25 % 2025 | Bankwesen | 0,90 | Irland |
| HT Troplast GmbH 9,25 % 2025 | Industrie | 0,89 | Deutschland |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4,375 % 2028 | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 0,86 | Deutschland |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

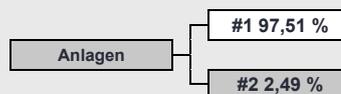
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|------------------------|--|---|
| Telekommunikation | Telekommunikation – Festnetz und integrierte Dienste | 14,36 |
| Automobil | Autoteile & -zubehör | 6,75 |
| Gesundheitswesen | Pharma | 6,68 |
| Bankwesen | Bankwesen | 6,45 |
| Dienstleistungen | Unterstützungsdienste | 6,24 |
| Versorgung | Strom – integriert | 6,03 |
| Freizeit | Glücksspiel | 5,51 |
| Einzelhandel | Lebensmitteleinzelhändler und Drogerien | 5,40 |
| Grundstoffindustrie | Chemie | 4,56 |
| Immobilien | Immobilienentwicklung und -verwaltung | 4,53 |
| Telekommunikation | Telekommunikation – Mobilfunk | 3,15 |
| Investitionsgüter | Verpackung | 2,87 |
| Gesundheitswesen | Gesundheitsdienstleistungen | 2,30 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 2,28 |
| Versorgung | Versorgungsunternehmen (ohne Strom) | 1,75 |
| Automobil | Kfz-Darlehen | 1,36 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|----------------------------|---|---|
| Einzelhandel | Restaurants | 1,33 |
| Konsumgüter | Körperpflege- und Haushaltsprodukte | 1,32 |
| Grundstoffindustrie | Bauwesen | 1,27 |
| Einzelhandel | Fachhandel | 1,22 |
| Freizeit | Freizeit und Reisen | 1,21 |
| Versorgung | Strom – Vertrieb/Transport | 1,17 |
| Medien | Kabel- und Satellitenfernsehen | 1,11 |
| Energie | Integrierte Stromversorger | 1,01 |
| Technologie und Elektronik | Software/Dienstleistungen | 0,84 |
| Telekommunikation | Telekommunikation – Satelliten | 0,84 |
| Grundstoffindustrie | Baustoffe | 0,80 |
| Medien | Medieninhalte | 0,76 |
| Investitionsgüter | Maschinen | 0,74 |
| Energie | Energie – Exploration & Förderung | 0,73 |
| Investitionsgüter | Diversifizierte Investitionsgüter | 0,73 |
| Grundstoffindustrie | Metalle/Bergbau ohne Stahl | 0,67 |
| Technologie und Elektronik | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 0,64 |
| Einzelhandel | Discounter | 0,62 |
| Finanzdienstleistungen | Kapitalanlagen und sonstige Finanzdienstleistungen | 0,48 |
| Transport | Schiene | 0,43 |
| Automobil | Automobilhersteller | 0,33 |
| Transport | Verkehrsinfrastruktur/Dienstleistungen | 0,22 |
| Grundstoffindustrie | Stahlproduzenten/-produkte | 0,21 |
| Versorgung | Strom – Erzeugung | 0,18 |
| Dienstleistungen | Ökologisch | 0,17 |
| Forderungsbesichert | ABS Versorger | 0,15 |
| Finanzdienstleistungen | Finanzierung für Verbraucher, Unternehmen und Leasing | 0,13 |
| Grundstoffindustrie | Forstwirtschaft/Papier | 0,09 |
| Konsumgüter | Lebensmittel – Großhandel | 0,08 |
| Gesundheitswesen | Medizinische Produkte | 0,08 |
| Forderungsbesichert | ABS Automobile | 0,08 |
| Finanzdienstleistungen | Maklerdienste | 0,06 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-------------------|-----------------------------|---|
| Gesundheitswesen | Gesundheitseinrichtungen | 0,05 |
| Energie | Gasversorgung | 0,04 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

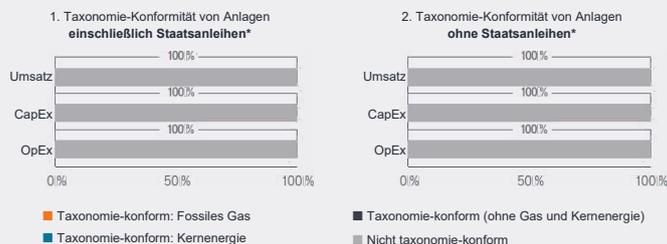
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|---|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund | Kennung der juristischen Person: 213800OCIM8UZ4NZY793 |
|---|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 92,68 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, dem Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet), förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 242,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Benchmarkwert von 280,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023; Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 242,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 263,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2023.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Electricite de France SA | Versorgung | 2,12 | Frankreich |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | Gesundheitswesen | 1,62 | Israel |
| Dresdner Funding Trust I | Bankwesen | 1,52 | USA |
| Univision Communications Inc | Medien | 1,47 | USA |
| Standard Industries Inc/NJ | Grundstoffindustrie | 1,44 | USA |
| Heartland Dental LLC / Heartland Dental Finance Corp | Gesundheitswesen | 1,42 | USA |
| Telefonica Europe BV | Telekommunikation | 1,39 | Spanien |
| Bellis Acquisition Co PLC | Einzelhandel | 1,31 | Vereinigtes Königreich |
| Medline Borrower LP | Gesundheitswesen | 1,26 | USA |
| Cargo Aircraft Management Inc | Finanzdienstleistungen | 1,21 | USA |
| Cemex SAB de CV | Grundstoffindustrie | 1,18 | Mexiko |
| Cirsa Finance International Sarl | Freizeit | 1,17 | Spanien |
| Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp | Energie | 1,17 | USA |
| Macy's Retail Holdings LLC | Einzelhandel | 1,16 | USA |
| Victra Holdings LLC / Victra Finance Corp | Einzelhandel | 1,15 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-----------------------------|-------------------------|-----------|
| Standard Industries 3,375 % 2031 | Grundstoffindustrie | 1,21 | USA |
| Carnival 7,625 % 2026 | Freizeit | 1,10 | USA |
| Sunoco 4,50 % 2030 | Energie | 1,04 | USA |
| Medline Borrower 5,25 % 2029 | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 1,02 | USA |
| NGL Energy Operating 7,50 % 2026 | Energie | 0,99 | USA |
| Full House Resorts 8,25 % 2028 | Freizeit | 0,97 | USA |
| Dresdner Funding Trust I 8,151 % 2031 | Bankwesen | 0,97 | USA |
| Seagate HDD Cayman 9,625 % 2032 | Technologie | 0,93 | USA |
| Cargo Aircraft Management 4,75 % 2028 | Finanzdienstleistungen | 0,91 | USA |
| Gray Television 4,75 % 2030 | Kommunikation | 0,89 | USA |
| Chobani 7,50 % 2025 | Konsumgüter | 0,86 | USA |
| Organon 5,125 % 2031 | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 0,82 | USA |
| Victoria's Secret 4,625 % 2029 | Konsumgüter, zyklisch | 0,80 | USA |
| Watco Cos 6,50 % 2027 | Transport | 0,80 | USA |
| ION Trading Technologies Sarl 5,75 % 2028 | Technologie und Elektronik | 0,76 | Luxemburg |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

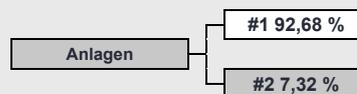
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|---|---|
| Finanzdienstleistungen | Finanzierung für Verbraucher, Unternehmen und Leasing | 7,53 |
| Freizeit | Glücksspiel | 5,37 |
| Bankwesen | Bankwesen | 4,89 |
| Ausländische Staatsanleihen | Ausländische Staatsanleihen | 4,42 |
| Telekommunikation | Telekommunikation – Festnetz und integrierte Dienste | 4,38 |
| Energie | Gasversorgung | 3,92 |
| Dienstleistungen | Unterstützungsdienste | 3,57 |
| Energie | Integrierte Stromversorger | 3,30 |
| Gesundheitswesen | Pharma | 3,28 |
| Grundstoffindustrie | Metalle/Bergbau ohne Stahl | 2,93 |
| Gesundheitswesen | Gesundheitsdienstleistungen | 2,85 |
| Einzelhandel | Fachhandel | 2,84 |
| Grundstoffindustrie | Baustoffe | 2,83 |
| Einzelhandel | Lebensmitteleinzelhändler und Drogerien | 2,72 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|----------------------------|--|---|
| Technologie und Elektronik | Software/Dienstleistungen | 2,63 |
| Versorgung | Strom – integriert | 2,43 |
| Medien | Medieninhalte | 2,34 |
| Technologie und Elektronik | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 2,10 |
| Grundstoffindustrie | Chemie | 2,05 |
| Investitionsgüter | Verpackung | 1,88 |
| Automobil | Autoteile & -zubehör | 1,72 |
| Einzelhandel | Kaufhäuser | 1,72 |
| Transport | Lufttransport | 1,70 |
| Freizeit | Freizeit und Reisen | 1,67 |
| Gesundheitswesen | Medizinische Produkte | 1,59 |
| Versorgung | Strom – Erzeugung | 1,57 |
| Versicherungen | Versicherungsmakler | 1,54 |
| Investitionsgüter | Luft- und Raumfahrt/Verteidigung | 1,45 |
| Grundstoffindustrie | Bauwesen | 1,37 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 1,36 |
| Automobil | Automobilhersteller | 1,30 |
| Technologie und Elektronik | Elektronik | 1,29 |
| Transport | Schiene | 1,29 |
| Konsumgüter | Lebensmittel – Großhandel | 1,03 |
| Energie | Raffination und Vermarktung von Erdöl | 0,91 |
| Finanzdienstleistungen | Kapitalanlagen und sonstige Finanzdienstleistungen | 0,89 |
| Immobilien | REITs | 0,89 |
| Transport | Verkehrsinfrastruktur/Dienstleistungen | 0,84 |
| Medien | Druck- und Verlagswesen | 0,82 |
| Investitionsgüter | Maschinen | 0,81 |
| Gesundheitswesen | Gesundheitseinrichtungen | 0,79 |
| Medien | Werbung | 0,65 |
| Freizeit | Hotels | 0,57 |
| Medien | Kabel- und Satellitenfernsehen | 0,48 |
| Energie | Energie – Exploration & Förderung | 0,48 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|------------------------|--|---|
| Finanzdienstleistungen | Maklerdienste | 0,48 |
| Versorgung | Strom – Vertrieb/Transport | 0,44 |
| Immobilien | Immobilienentwicklung und -verwaltung | 0,42 |
| Versorgung | Versorgungsunternehmen (ohne Strom) | 0,30 |
| Automobil | Kfz-Darlehen | 0,27 |
| Telekommunikation | Telekommunikation – Mobilfunk | 0,27 |
| Konsumgüter | Körperpflege- und Haushaltsprodukte | 0,21 |
| Grundstoffindustrie | Stahlproduzenten/-produkte | 0,17 |
| Energie | Ölfeldausrüstung und -dienstleistungen | 0,16 |
| Investitionsgüter | Diversifizierte Investitionsgüter | 0,15 |
| Einzelhandel | Discounter | 0,08 |
| Agency | Agency | 0,05 |
| Kommunalbehörde | Kommunalbehörde | 0,05 |
| Versicherungen | P&C | 0,00 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

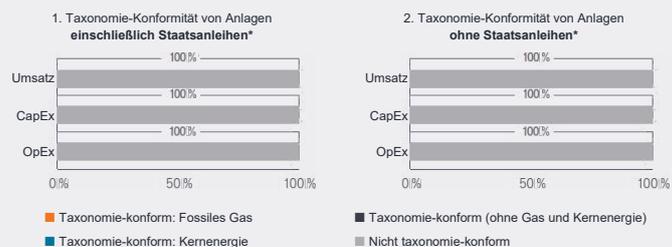
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten sowie verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen, beispielsweise vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|---|---|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Strategic Bond Fund | Kenntnis der juristischen Person: 213800MABR4GJROFPI91 |
|---|---|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 86,38 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus vermied der Fonds Anlagen in staatlichen Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, sowie Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie die ESG-Ausschlussverfahren einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Erzeugung und Förderung von Öl und Gas, Ölsandförderung, Schieferenergiegewinnung, Gewinnung von Kraftwerkskohle, Stromerzeugung, Öl- und Gasexploration in der Arktis, Tabak, Pelzen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder umstrittenen Waffen erzielen.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Darüber hinaus wurden Überprüfungen vorgenommen, um Anlagen in Anleihen von Regierungen zu vermeiden, die im Freedom House Index nicht als „frei“ eingestuft sind, und unter normalen Marktbedingungen hat der Anlageverwalter auch Anlagen in Anleihen von Regierungen ausgeschlossen, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben. Im Berichtszeitraum traten die USA nicht aus dem Pariser Abkommen aus. Daher musste der Anlageverwalter nicht prüfen, ob ein Ausschluss von US-Staatsanleihen (Treasuries) aus dem Fonds die Renditen übermäßig beeinträchtigen und/oder das Risiko-Rendite-Profil des Fonds verändern würde.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als Unternehmensanleihenanteil des Referenzindex, und zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 22,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Wert des Referenzindex von 227,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Bitte beachten Sie, dass als Referenzindex der ICE BofA Global Corporate & High Yield Index – GBP Hedged verwendet wird.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als der Referenzindex auf. Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 22,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 29,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2023.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| United Kingdom Gilt | Regierung | 24,18 | Vereinigtes Königreich |
| Staatsanleihe Australien | Regierung | 6,00 | Australien |
| Fannie Mae Pool | Hypothekenanleihen | 5,60 | USA |
| Freddie Mac Pool | Hypothekenanleihen | 3,86 | USA |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | Regierung | 3,79 | Deutschland |
| United States Treasury Note/Bond | Regierung | 2,37 | USA |
| Neuseeländische Staatsanleihe | Regierung | 2,03 | Neuseeland |
| Nationwide Building Society | Finanzen | 1,77 | Vereinigtes Königreich |
| T-Mobile USA Inc | Kommunikation | 1,72 | USA |
| Lloyds Banking Group PLC | Finanzen | 1,72 | Vereinigtes Königreich |
| HCA Inc | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 1,69 | USA |
| Natwest Group PLC | Finanzen | 1,61 | Vereinigtes Königreich |
| Oracle Corp | Technologie | 1,59 | USA |
| Service Corp International/US | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 1,55 | USA |
| VMware LLC | Technologie | 1,55 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|------------------------|
| United Kingdom Gilt 4,25 % 2032 | Staatsanleihen | 5,10 | Vereinigtes Königreich |
| United Kingdom Gilt 1,25 % 2027 | Regierung | 3,19 | Vereinigtes Königreich |
| United States Treasury Note 2,875 % 2032 | Regierung | 2,97 | USA |
| Alphabet 1,998 % 2026 | Investment-Grade-Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors | 2,14 | USA |
| United States Treasury Note 2,50 % 2027 | Staatsanleihen | 2,12 | USA |
| Australische Staatsanleihe 2,75 % 2041 | Staatsanleihen | 2,06 | Australien |
| Australische Staatsanleihe 1,25 % 2032 | Staatsanleihen | 1,98 | Australien |
| Kanadische Staatsanleihe 1,00 % 2026 | Staatsanleihen | 1,89 | Canada |
| Staatsanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft 0,50 % 2032 | Staatsanleihen | 1,76 | Schweiz |
| Australische Staatsanleihe 0,25 % 2025 | Staatsanleihen | 1,68 | Australien |
| Kanadische Staatsanleihe 1,25 % 2027 | Staatsanleihen | 1,66 | Canada |
| United States Treasury Note 1,50 % 2027 | Staatsanleihen | 1,42 | USA |
| Kanadische Staatsanleihe 1,25 % 2030 | Staatsanleihen | 1,41 | Canada |
| Australische Staatsanleihe 1,75 % 2032 | Staatsanleihen | 1,40 | Australien |
| Microsoft 2,40 % 2026 | Investment-Grade-Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors | 1,36 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

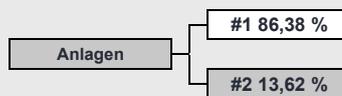
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Regierung | Staatliche Titel | 41,45 |
| Hypothekenanleihen | UMBS-Sicherheiten | 9,46 |
| Finanzen | Banken | 7,38 |
| Technologie | Software | 6,21 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 4,26 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gewerbliche Dienstleistungen | 3,62 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Getränke | 3,40 |
| Kommunikation | Telekommunikation | 2,76 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gesundheitsdienstleistungen | 2,41 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Pharma | 2,34 |
| Kommunikation | Internet | 2,21 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gesundheitsprodukte | 2,08 |
| Technologie | Computer | 1,84 |
| Finanzen | Spar- und Darlehenskassen | 1,77 |
| Finanzen | Versicherungen | 1,74 |
| Finanzen | REITS | 1,15 |
| Kommunikation | Medien | 1,03 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Lebensmittel | 0,88 |
| Konsumgüter, zyklisch | Bekleidung | 0,77 |
| Konsumgüter, zyklisch | Einzelhandel | 0,56 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Biotechnologie | 0,44 |
| Technologie | Halbleiter | 0,40 |
| Finanzen | Immobilien | 0,39 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Kosmetik/Körperpflege | 0,24 |
| Industrie | Verpackungen und Behälter | 0,23 |
| Finanzen | Diversifizierte Finanzdienstleistungen | 0,23 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Haushaltsartikel/-waren | 0,18 |
| Versorger | Stromversorger | 0,18 |
| Industrie | Luft- und Raumfahrt/Verteidigung | 0,15 |
| Konsumgüter, zyklisch | Gastronomie | 0,12 |
| Industrie | Transport | 0,10 |
| Grundstoffe | Forstprodukte und Papier | 0,02 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilspektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

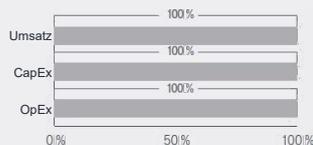
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

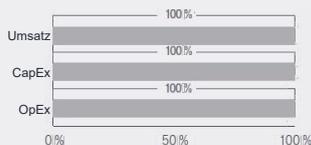
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen^{*}



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen^{*}



■ Taxonomie-konform: Fossiles Gas
■ Taxonomie-konform: Kernenergie

■ Taxonomie-konform (ohne Gas und Kernenergie)
■ Nicht taxonomie-konform

Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlagen dar.

^{*} Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbrieftete Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|---|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Total Return Bond Fund | Kenntnis der juristischen Person: 213800RRMTDJ49616H29 |
|--|---|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 63,25 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Er vermied Anlagen in Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, sowie Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, indem er verbindliche Ausschlüsse anwandte. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie die ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in staatlichen Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds nahm keine direkten Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Ausschlusskriterien wurden nicht auf verbrieft Vermögenswerte angewandt.

Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 52,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023; Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 52,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 90,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2023.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| United Kingdom Gilt | Regierung | 10,05 | Vereinigtes Königreich |
| United States Treasury Note/Bond | Regierung | 9,29 | USA |
| Fannie Mae Pool | Verbrieft | 6,59 | USA |
| Freddie Mac Pool | Verbrieft | 3,22 | USA |
| Bundesobligation | Regierung | 2,10 | Deutschland |
| Santander UK Group Holdings PLC | Finanzen | 1,31 | Vereinigtes Königreich |
| UBS Group AG | Finanzen | 1,27 | Schweiz |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | Regierung | 1,13 | Deutschland |
| Morgan Stanley | Finanzen | 1,04 | USA |
| Lloyds Banking Group PLC | Finanzen | 0,80 | Vereinigtes Königreich |
| Nationwide Building Society | Finanzen | 0,73 | Vereinigtes Königreich |
| Dell International LLC / EMC Corp | Technologie | 0,58 | USA |
| Oracle Corp | Technologie | 0,57 | USA |
| HCA Inc | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 0,57 | USA |
| Tikehau CLO III DAC | Verbrieft | 0,55 | Gesamteuropa |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| United States Treasury Note 4,50 % 2024 | Regierung | 3,62 | USA |
| United States Treasury Note 2,875 % 2032 | Regierung | 3,52 | USA |
| United Kingdom Gilt 0,25 % 2031 | Regierung | 3,48 | Vereinigtes Königreich |
| United States Treasury Note 1,875 % 2032 | Regierung | 2,42 | USA |
| Fannie Mae Pool 3,00 % 2050 | Forderungs- oder hypothekenbesichert | 2,21 | USA |
| United States Treasury Note 3,125 % 2027 | Regierung | 2,12 | USA |
| Bundesobligation 1,30 % 2027 | Regierung | 1,86 | Deutschland |
| United States Treasury Note 3,375 % 2042 | Regierung | 1,36 | USA |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,70 % 2032 | Regierung | 1,33 | Deutschland |
| United Kingdom Gilt 3,25 % 2033 | Regierung | 1,32 | Vereinigtes Königreich |
| Fannie Mae Pool 3,50 % 2052 | Forderungs- oder hypothekenbesichert | 1,21 | USA |
| United Kingdom Gilt 1,25 % 2027 | Regierung | 1,07 | Vereinigtes Königreich |
| Chinesische Staatsanleihe 2,68 % 2030 | Regierung | 1,00 | China |
| Freddie Mac Pool 4,50 % 2052 | Forderungs- oder hypothekenbesichert | 0,84 | USA |
| Freddie Mac Pool 3,50 % 2052 | Forderungs- oder hypothekenbesichert | 0,76 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

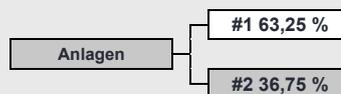
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|------------------------------|---|
| Regierung | Staatliche Titel | 22,56 |
| Finanzen | Banken | 9,93 |
| Hypothekenanleihen | UMBS-Sicherheiten | 9,81 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 8,27 |
| Asset Backed Securities | Sonstige ABS | 6,40 |
| Asset Backed Securities | Automobil-ABS | 4,38 |
| Hypothekenanleihen | Vollkreditsicherheit CMO | 4,16 |
| Technologie | Software | 2,67 |
| Finanzen | Versicherungen | 2,55 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Pharma | 2,11 |
| Versorger | Stromversorger | 1,93 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gewerbliche Dienstleistungen | 1,83 |
| Konsumgüter, zyklisch | Einzelhandel | 1,82 |
| Kommunikation | Telekommunikation | 1,75 |
| Technologie | Computer | 1,50 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gesundheitsdienstleistungen | 1,42 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Asset Backed Securities | ABS Kreditkarte | 1,11 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Gesundheitsprodukte | 1,07 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Getränke | 1,07 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Lebensmittel | 0,95 |
| Hypothekenanleihen | Gewerbliche MBS | 0,90 |
| Konsumgüter, zyklisch | Unterhaltung | 0,88 |
| Kommunikation | Internet | 0,86 |
| Finanzen | Diversifizierte Finanzdienstleistungen | 0,84 |
| Finanzen | Spar- und Darlehenskassen | 0,75 |
| Kommunikation | Medien | 0,73 |
| Technologie | Halbleiter | 0,53 |
| Finanzen | Immobilien | 0,52 |
| Industrie | Verpackungen und Behälter | 0,51 |
| Industrie | Transport | 0,50 |
| Industrie | Ingenieur- und Bauwesen | 0,44 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Kosmetik/Körperpflege | 0,42 |
| Konsumgüter, zyklisch | Freizeit | 0,39 |
| Finanzen | REITS | 0,32 |
| Konsumgüter, zyklisch | Automobilhersteller | 0,30 |
| Versorger | Wasserversorger | 0,29 |
| Grundstoffe | Chemie | 0,28 |
| Konsumgüter, zyklisch | Autoteile & -zubehör | 0,27 |
| Industrie | Luft- und Raumfahrt/Verteidigung | 0,26 |
| Hypothekenanleihen | FGLMC Sicherheiten | 0,24 |
| Energie | Oil & Gas | 0,24 |
| Konsumgüter, zyklisch | Bekleidung | 0,23 |
| Versorger | Gasversorger | 0,18 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Biotechnologie | 0,17 |
| Industrie | Baustoffe | 0,17 |
| Konsumgüter, zyklisch | Gastgewerbe | 0,16 |
| Industrie | Diverse Fertigungsbetriebe | 0,16 |
| Industrie | Elektronik | 0,15 |
| Asset Backed Securities | ABS Studienkredite | 0,13 |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | Haushaltsartikel/-waren | 0,11 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------|--|---|
| Finanzen | Investmentgesellschaften | 0,10 |
| Kommunikation | Werbung | 0,08 |
| Konsumgüter, zyklisch | Gastronomie | 0,08 |
| Grundstoffe | Bergbau | 0,08 |
| Konsumgüter, zyklisch | Wohnungsbauunternehmen | 0,07 |
| Industrie | Maschinenbau und Bergbau | 0,07 |
| Energie | Pipelines | 0,06 |
| Industrie | Metallerzeugung/Eisenwaren | 0,04 |
| Industrie | Elektrische Komponenten und Geräte | 0,04 |
| Diversifiziert | Holdinggesellschaften – diversifiziert | 0,04 |
| Grundstoffe | Forstprodukte und Papier | 0,03 |
| Konsumgüter, zyklisch | Vertrieb/Großhandel | 0,03 |
| Industrie | Umweltkontrolle | 0,03 |
| Finanzen | Private Equity | 0,02 |
| Regierung | Multinational | 0,02 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

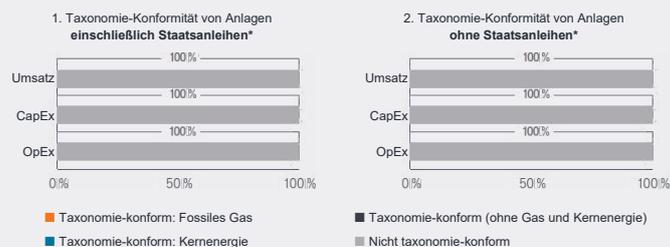
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|---|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Euroland Fund | Kennung der juristischen Person: 213800BBUJB2HJ1RZ384 |
|---|--|

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 99,04 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus förderte der Fonds den Klimaschutz und vermied Emittenten mit hoher Kohlenstoffintensität, die nicht über eine glaubwürdige Übergangstrategie verfügen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Ab dem 10. November 2023 wurden auch Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus der Erzeugung, Herstellung, Verwaltung oder Lagerung von spaltbarem Material erzielen, das in/für Kernwaffen verwendet wird.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

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

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| ASM International NV | Informationstechnologie | 5,65 | Niederlande |
| RELX PLC | Industrie | 4,89 | Vereinigtes Königreich |
| TotalEnergies SE | Energie | 4,60 | Frankreich |
| Sanofi SA | Gesundheitswesen | 3,42 | Frankreich |
| Publicis Groupe SA | Kommunikationsdienste | 3,27 | Frankreich |
| Siemens AG | Industrie | 3,14 | Deutschland |
| Allianz SE | Finanzen | 2,97 | Deutschland |
| STMicroelectronics NV | Informationstechnologie | 2,93 | Frankreich |
| UniCredit SpA | Finanzen | 2,91 | Italien |
| BNP Paribas SA | Finanzen | 2,53 | Frankreich |
| Prysmian SpA | Industrie | 2,52 | Italien |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Nicht-zyklische Konsumgüter | 2,49 | Niederlande |
| Amundi SA | Finanzen | 2,41 | Frankreich |
| Deutsche Telekom AG | Kommunikationsdienste | 2,39 | Deutschland |
| Forvia SE | Nichtbasiskonsumgüter | 2,36 | Frankreich |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Sanofi | Gesundheitswesen | 4,69 | Frankreich |
| Koninklijke Ahold Delhaize | Nicht-zyklische Konsumgüter | 4,49 | Niederlande |
| TotalEnergies | Energie | 4,19 | Frankreich |
| ASM International | Informationstechnologie | 4,09 | Niederlande |
| STMicroelectronics | Informationstechnologie | 3,76 | Frankreich |
| Deutsche Telekom | Kommunikationsdienste | 3,43 | Deutschland |
| Publicis Groupe | Kommunikationsdienste | 3,40 | Frankreich |
| Deutsche Post | Industrie | 3,38 | Deutschland |
| RELX | Industrie | 3,24 | Vereinigtes Königreich |
| Allianz | Finanzen | 2,91 | Deutschland |
| Porsche Automobil | Nichtbasiskonsumgüter | 2,86 | Deutschland |
| Amundi | Finanzen | 2,86 | Frankreich |
| BNP Paribas | Finanzen | 2,67 | Frankreich |
| Rexel | Industrie | 2,38 | Frankreich |
| Poste Italiane | Finanzen | 2,30 | Italien |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

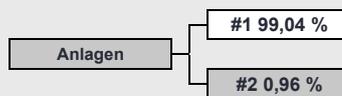
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|---|---|
| Industrie | Investitionsgüter | 15,59 |
| Informationstechnologie | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 10,75 |
| Finanzen | Banken | 9,02 |
| Materialien | Materialien | 8,52 |
| Industrie | Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen | 7,93 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Automobile und Autoteile | 6,44 |
| Energie | Energie | 5,28 |
| Finanzen | Versicherungen | 5,10 |
| Gesundheitswesen | Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften | 4,66 |
| Kommunikationsdienste | Medien und Unterhaltung | 4,19 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 3,83 |
| Versorger | Versorger | 3,74 |
| Industrie | Transport | 3,14 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 2,49 |
| Kommunikationsdienste | Telekommunikationsdienste | 2,39 |
| Informationstechnologie | Software und Dienstleistungen | 2,08 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Verbraucherdienstleistungen | 1,79 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Haushalts- und Körperpflegeprodukte | 1,23 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 0,87 |
| Finanzen | Diversifizierte Finanzdienstleistungen | 0,47 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 0,30 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Gebrauchsgüter und Bekleidung | 0,23 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.



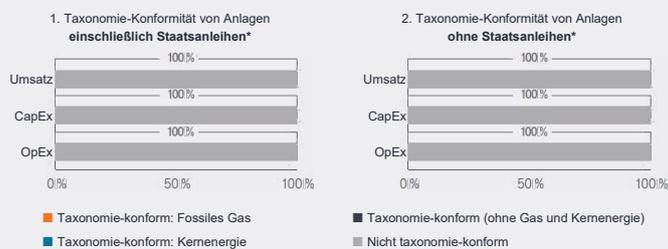
In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Dieser Fonds wurde zum 07. Dezember 2023 aufgelöst.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Equity Fund | Kennung der juristischen Person: 549300ZOKHDUQ9DX4187 |
|--|--|

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 98,3 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Am 7. Dezember 2023 wurde der Fonds mit dem JHH Pan European Mid and Large Cap Fund zusammengelegt.

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zur Verschmelzung des Fonds im vierten Quartal 2023 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds förderte außerdem Gesundheit und Wohlbefinden, indem er bestrebt war, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden. Außerdem investierte er einen Mindestanteil seines Vermögens in Anlagen die als mit dem UN-Ziel für eine nachhaltige Entwicklung 3 („Gesundheit und Wohlbefinden“) vereinbar gelten. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die ESG-Ausschlusskriterien und Beurteilungen in Bezug auf Gesundheit und Wohlergehen anwendet.

Speziell wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit folgenden Tätigkeiten erwirtschaften: Schieferenergieförderung, Palmöl, Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis, Pelze, Tabak oder Erwachsenenunterhaltung.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 07. Dezember 2023

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 07. Dezember 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| TotalEnergies SE | Energie | 5,11 | Frankreich |
| SPIE SA | Industrie | 3,33 | Frankreich |
| ASR Nederland NV | Finanzen | 3,31 | Niederlande |
| RELX PLC | Industrie | 2,95 | Vereinigtes Königreich |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | Nichtbasiskonsumgüter | 2,68 | Frankreich |
| Alcon Inc | Gesundheitswesen | 2,63 | Schweiz |
| UPM-Kymmene OYJ | Materialien | 2,53 | Finnland |
| Safran SA | Industrie | 2,51 | Frankreich |
| Cie de Saint-Gobain SA | Industrie | 2,51 | Frankreich |
| Novo Nordisk A/S | Gesundheitswesen | 2,41 | Dänemark |
| BNP Paribas SA | Finanzen | 2,38 | Frankreich |
| Nestle SA | Nicht-zyklische Konsumgüter | 2,30 | Schweiz |
| Puma SE | Nichtbasiskonsumgüter | 2,29 | Deutschland |
| Siemens AG | Industrie | 2,13 | Deutschland |
| Merck KGaA | Gesundheitswesen | 2,12 | Deutschland |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| TotalEnergies | Energie | 5,19 | Frankreich |
| ASR Nederland | Finanzen | 3,37 | Niederlande |
| SPIE | Industrie | 3,22 | Frankreich |
| Novo Nordisk | Gesundheitswesen | 2,93 | Dänemark |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | Nichtbasiskonsumgüter | 2,87 | Frankreich |
| RELX | Industrie | 2,77 | Vereinigtes Königreich |
| Sanofi | Gesundheitswesen | 2,48 | Frankreich |
| Cie de Saint-Gobain | Industrie | 2,45 | Frankreich |
| HUGO BOSS | Nichtbasiskonsumgüter | 2,32 | Deutschland |
| Nestlé | Nicht-zyklische Konsumgüter | 2,31 | Schweiz |
| Nordea Bank Abp | Finanzen | 2,23 | Finnland |
| Safran | Industrie | 2,21 | Frankreich |
| BNP Paribas | Finanzen | 2,17 | Frankreich |
| Alcon | Gesundheitswesen | 2,13 | Schweiz |
| Siemens Healthineers | Gesundheitswesen | 2,09 | Deutschland |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

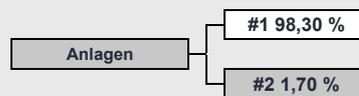
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 07. Dezember 2023

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 59,03 |
| Industrie | Investitionsgüter | 7,01 |
| Gesundheitswesen | Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften | 5,19 |
| Materialien | Materialien | 3,31 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 3,03 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Gebrauchsgüter und Bekleidung | 2,99 |
| Finanzen | Banken | 2,95 |
| Industrie | Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen | 2,62 |
| Informationstechnologie | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 2,54 |
| Energie | Energie | 2,13 |
| Gesundheitswesen | Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen | 1,74 |
| Finanzen | Versicherungen | 1,74 |
| Kommunikationsdienste | Medien und Unterhaltung | 1,53 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 0,94 |
| Informationstechnologie | Software und Dienstleistungen | 0,90 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Verbraucherdienstleistungen | 0,75 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Haushalts- und Körperpflegeprodukte | 0,62 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Automobile und Autoteile | 0,54 |
| Versorger | Versorger | 0,45 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 07. Dezember 2023



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

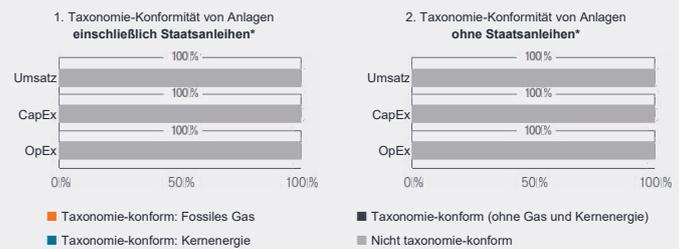
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: **Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund**

Kennung der juristischen Person: **213800FJ6CA2XYR8B223**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,84 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

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

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

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| TotalEnergies SE | Energie | 4,61 | Frankreich |
| Novo Nordisk A/S | Gesundheitswesen | 3,85 | Dänemark |
| ASR Nederland NV | Finanzen | 3,21 | Niederlande |
| ASML Holding NV | Technologie | 3,17 | Niederlande |
| SPIE SA | Industrie | 2,87 | Frankreich |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | Nichtbasiskonsumgüter | 2,81 | Frankreich |
| BNP Paribas SA | Finanzen | 2,47 | Frankreich |
| Safran SA | Industrie | 2,33 | Frankreich |
| Cie de Saint-Gobain SA | Industrie | 2,22 | Frankreich |
| Alcon Inc | Gesundheitswesen | 2,18 | Schweiz |
| Carlsberg AS | Nicht-zyklische Konsumgüter | 2,18 | Dänemark |
| Sanofi SA | Gesundheitswesen | 2,11 | Frankreich |
| UPM-Kymmene OYJ | Grundstoffe | 2,02 | Finnland |
| Merck KGaA | Gesundheitswesen | 1,92 | Deutschland |
| RELX PLC | Nichtbasiskonsumgüter | 1,92 | Vereinigtes Königreich |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------|
| TotalEnergies | Energie | 3,87 | Frankreich |
| Novo Nordisk | Gesundheitswesen | 3,40 | Dänemark |
| ASR Nederland | Finanzen | 3,30 | Niederlande |
| SPIE | Industrie | 3,19 | Frankreich |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | Nichtbasiskonsumgüter | 3,10 | Frankreich |
| RELX | Nichtbasiskonsumgüter | 2,72 | Niederlande |
| Sanofi | Gesundheitswesen | 2,59 | Frankreich |
| Cie de Saint-Gobain | Industrie | 2,45 | Frankreich |
| Nestlé | Nicht-zyklische Konsumgüter | 2,45 | Schweiz |
| ASM International | Technologie | 2,36 | Niederlande |
| HUGO BOSS | Nichtbasiskonsumgüter | 2,32 | Deutschland |
| Alcon | Gesundheitswesen | 2,32 | Schweiz |
| EDP - Energias de Portugal | Versorger | 2,24 | Portugal |
| Merck | Gesundheitswesen | 2,20 | Deutschland |
| Nordea Bank Abp | Finanzen | 2,15 | Finnland |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

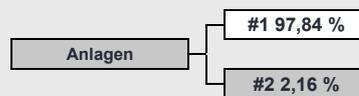
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|---|---|
| Gesundheitswesen | Gesundheitswesen | 16,07 |
| Industrie | Industriegüter und -dienstleistungen | 14,05 |
| Technologie | Technologie | 10,50 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 9,22 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Produkte und Dienstleistungen für den Verbraucher | 8,98 |
| Finanzen | Banken | 6,99 |
| Industrie | Bauwesen und Baustoffe | 6,99 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Medien | 6,43 |
| Energie | Energie | 5,06 |
| Finanzen | Versicherungen | 4,19 |
| Grundstoffe | Grundstoffe | 2,97 |
| Grundstoffe | Chemie | 1,90 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 1,89 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 1,59 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Drogerien, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte | 1,54 |
| Versorger | Versorger | 1,15 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Automobile und Autoteile | 0,49 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

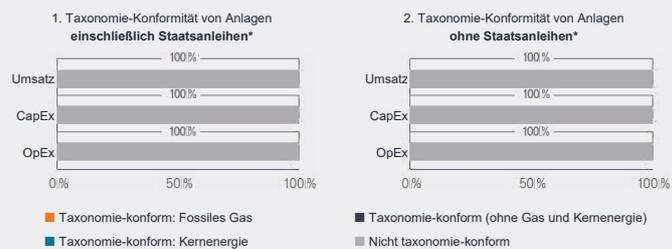
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|---|---|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Asia-Pacific Property Income Fund | Kenntung der juristischen Person: 213800WJ5V5NUGUE9S29 |
|---|---|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 98,0 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht. Zum 30. Juni 2024 hatten rund 51 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2023 hatten rund 44 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| THG-Emissionen | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| CO2-Bilanz | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------|
| Mitsubishi Estate Co Ltd | Immobilienbesitz & -entwicklung | 6,47 | Japan |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | Immobilienbesitz & -entwicklung | 5,61 | Japan |
| CapitaLand Ascendas REIT | Diversifizierte REITs | 4,53 | Singapur |
| Scentre Group | Einzelhandels-REITs | 4,44 | Australien |
| KDX Realty Investment Corp | Büro-REITs | 4,36 | Japan |
| Japan Hotel REIT Investment Corp | Hotel- und Beherbergungs-REITs | 4,25 | Japan |
| Japan Metropolitan Fund Invest | Einzelhandels-REITs | 4,18 | Japan |
| Digital Core REIT Management Pte Ltd | Sonstige Spezial-REITs | 4,11 | Singapur |
| Goodman Group | Diversifizierte REITs | 4,05 | Australien |
| Sino Land Co Ltd | Immobilienbesitz & -entwicklung | 4,02 | Hongkong |
| Swire Properties Ltd | Immobilienbesitz & -entwicklung | 3,89 | Hongkong |
| Orix JREIT Inc | Büro-REITs | 3,79 | Japan |
| Mirvac Group | Diversifizierte REITs | 3,78 | Australien |
| Link REIT | Einzelhandels-REITs | 3,55 | Hongkong |
| United Urban Investment Corp | Diversifizierte REITs | 3,02 | Japan |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------|
| Link REIT | Einzelhandels-REITs | 7,60 | Hongkong |
| Mitsui Fudosan | Immobilienbesitz & -entwicklung | 6,56 | Japan |
| Stockland | Wohnbau-REITs | 5,01 | Australien |
| CK Asset | Immobilienbesitz & -entwicklung | 4,90 | Hongkong |
| Mitsubishi Estate | Immobilienbesitz & -entwicklung | 4,51 | Japan |
| Japan Metropolitan Fund Invest | Einzelhandels-REITs | 4,36 | Japan |
| Orix JREIT | Büro-REITs | 4,15 | Japan |
| Vicinity Centres | Einzelhandels-REITs | 3,84 | Australien |
| Swire Properties | Immobilienbesitz & -entwicklung | 3,63 | Hongkong |
| Industrial & Infrastructure Fund Investment | Industrie-REITs | 3,33 | Japan |
| Hysan Development | Immobilienbesitz & -entwicklung | 3,32 | Hongkong |
| LaSalle Logiport REIT | Industrie-REITs | 3,07 | Japan |
| Goodman Group | Diversifizierte REITs | 2,81 | Australien |
| Capitaland Investment | Immobilienbesitz & -entwicklung | 2,78 | Singapur |
| Japan Hotel REIT Investment | Hotel- und Beherbergungs-REITs | 2,75 | Japan |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

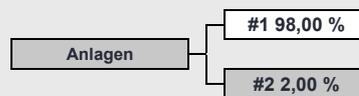
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|---|---------------------------------|---|
| Immobilieninvestitionen und -dienstleistungen | Immobilienbesitz & -entwicklung | 31,13 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Diversifizierte REITs | 17,62 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Einzelhandels-REITs | 15,47 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Büro-REITs | 8,16 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Industrie-REITs | 7,73 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Hotel- und Beherbergungs-REITs | 4,25 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Sonstige Spezial-REITs | 4,12 |
| Software und Computerdienstleistungen | Computerdienstleistungen | 2,47 |
| Gesundheitsdienstleister | Gesundheitseinrichtungen | 2,14 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Lager-REITs | 2,06 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 1,87 |
| Reisen und Freizeit | Hotels und Motels | 1,86 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Wohnbau-REITs | 1,13 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

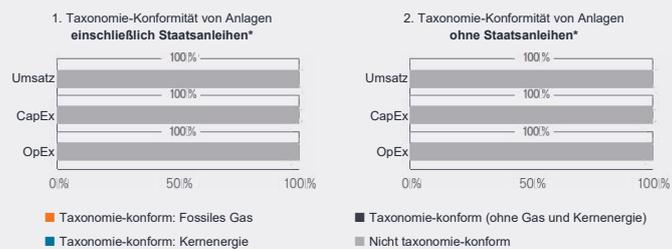
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund | Kennung der juristischen Person: 213800AV3O5CVAEQM982 |
|--|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 95,63 % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 21. Mai 2024 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und vermied Emittenten mit den schlechtesten ESG-Risikobewertungen. Der Fonds hat unser Ziel erreicht, mehr als 80 % des Portfolios in Unternehmen mit einem Rating von BB oder höher zu investieren. Wir halten keine Beteiligungen an Unternehmen, bei denen angenommen wird, dass sie gegen den UNGC verstoßen.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Während des Berichtszeitraums waren keine Fonds nicht konform. Der Fonds erreichte sein Ziel, mehr als 80 % in Unternehmen mit einem ESG-Rating von BB oder höher zu investieren. Wir haben nicht in Unternehmen investiert, bei denen angenommen wird, dass sie gegen den UNGC verstoßen.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 21. Mai 2024 bis 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 21. Mai 2024 bis 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------|
| Amgen Inc | Pharma | 8,35 | USA |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | Pharma | 7,78 | USA |
| Argenx SE | Biotechnologie | 3,43 | Belgien |
| Avadel Pharmaceuticals PLC | Pharma | 3,30 | USA |
| Sarepta Therapeutics Inc | Biotechnologie | 3,25 | USA |
| Vaxcyte Inc | Biotechnologie | 2,87 | USA |
| Ardelyx Inc | Biotechnologie | 2,81 | USA |
| Madrigal Pharmaceuticals Inc | Biotechnologie | 2,67 | USA |
| AstraZeneca PLC | Pharma | 2,56 | Vereinigtes Königreich |
| Ascendis Pharma A/S | Biotechnologie | 2,42 | USA |
| Dyne Therapeutics Inc | Biotechnologie | 2,39 | USA |
| Sanofi SA | Pharma | 2,21 | Frankreich |
| Akero Therapeutics Inc | Biotechnologie | 2,18 | USA |
| Insmed Inc | Biotechnologie | 2,17 | USA |
| Mirum Pharmaceuticals Inc | Biotechnologie | 2,15 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

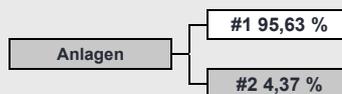
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 21. Mai 2024 bis 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|--|-----------------------------|---|
| Pharmazeutika und Biotechnologie | Biotechnologie | 70,10 |
| Pharmazeutika und Biotechnologie | Pharma | 26,96 |
| Medizinische Geräte und Dienstleistungen | Medizinische Geräte | 1,24 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 1,06 |
| Medizinische Geräte und Dienstleistungen | Medizinische Hilfsmittel | 0,60 |
| Gesundheitsdienstleister | Gesundheitseinrichtungen | 0,03 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 21. Mai 2024 bis 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

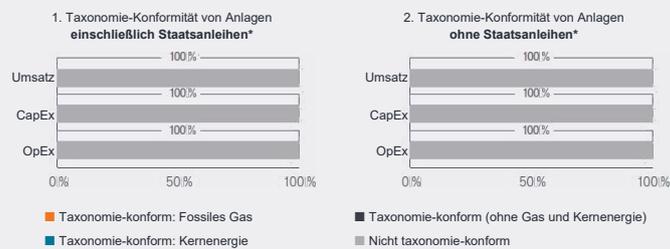
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, ergänzende liquide Mittel, Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten, ungedeckte Wertpapiere, Zweckgesellschaften für den Erwerb von Unternehmen, Wandelanleihen, Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, Geldmarktinstrumente und Private-Equity-Anlagen gehören. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|---|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund | Kennung der juristischen Person: 213800JUO8N42HYG8F65 |
|---|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,93 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht. Zum 30. Juni 2024 hatten rund 58 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele. Der Anlageverwalter schloss außerdem Direktanlagen in Gefängnis-REITs aus.

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2023 hatten rund 48 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| THG-Emissionen | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| CO2-Bilanz | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------|
| Prologis Inc | Industrie-REITs | 7,25 | USA |
| Equinix Inc | Sonstige Spezial-REITs | 6,27 | USA |
| Welltower Inc | Gesundheits-REITs | 4,54 | USA |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | Immobilienbesitz & -entwicklung | 3,37 | Japan |
| Americold Realty Trust Inc | Industrie-REITs | 2,92 | USA |
| Agree Realty Corp | Einzelhandels-REITs | 2,70 | USA |
| VICI Properties Inc | Hotel- und Beherbergungs-REITs | 2,67 | USA |
| UDR Inc | Wohnbau-REITs | 2,65 | USA |
| NNN REIT Inc | Einzelhandels-REITs | 2,58 | USA |
| STAG Industrial Inc | Industrie-REITs | 2,46 | USA |
| Sabra Health Care REIT Inc | Gesundheits-REITs | 2,35 | USA |
| Goodman Group | Diversifizierte REITs | 2,27 | Australien |
| Chartwell Retirement Residences | Immobilienbesitz & -entwicklung | 2,20 | Canada |
| CBRE Group Inc | Immobilien dienstleistungen | 2,08 | USA |
| AvalonBay Communities Inc | Wohnbau-REITs | 2,06 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------|
| Prologis | Industrie-REITs | 8,74 | USA |
| VICI Properties | Hotel- und Beherbergungs-REITs | 4,92 | USA |
| Welltower | Gesundheits-REITs | 4,19 | USA |
| National Retail Properties | Einzelhandels-REITs | 3,22 | USA |
| Alexandria Real Estate Equities | Büro-REITs | 3,10 | USA |
| Mitsui Fudosan | Immobilienbesitz & -entwicklung | 3,09 | Japan |
| Rexford Industrial Realty | Industrie-REITs | 3,05 | USA |
| Spirit Realty Capital | Einzelhandels-REITs | 3,01 | USA |
| CubeSmart | Lager-REITs | 2,84 | USA |
| Agree Realty | Einzelhandels-REITs | 2,67 | USA |
| STAG Industrial | Industrie-REITs | 2,65 | USA |
| SITE Centers | Einzelhandels-REITs | 2,40 | USA |
| Tricon Residential | Immobilienbesitz & -entwicklung | 2,37 | Canada |
| Sun Communities | Wohnbau-REITs | 2,31 | USA |
| UDR | Wohnbau-REITs | 2,25 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

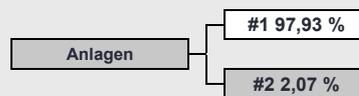
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|---|---------------------------------|---|
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Industrie-REITs | 17,56 |
| Immobilieninvestitionen und -dienstleistungen | Immobilienbesitz & -entwicklung | 15,75 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Einzelhandels-REITs | 14,74 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Wohnbau-REITs | 10,47 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Gesundheits-REITs | 8,61 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Sonstige Spezial-REITs | 7,74 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Diversifizierte REITs | 7,28 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Büro-REITs | 4,17 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Hotel- und Beherbergungs-REITs | 3,66 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Lager-REITs | 2,87 |
| Immobilieninvestitionen und -dienstleistungen | Immobiliendienstleistungen | 2,08 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 1,84 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Infrastruktur-REITs | 1,06 |
| Telekommunikationsdienstleister | Telekommunikationsdienste | 0,97 |
| Reisen und Freizeit | Hotels und Motels | 0,56 |
| Haushaltswaren und Wohnungsbau | Wohnungsbau | 0,35 |
| Software und Computerdienstleistungen | Computerdienstleistungen | 0,30 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

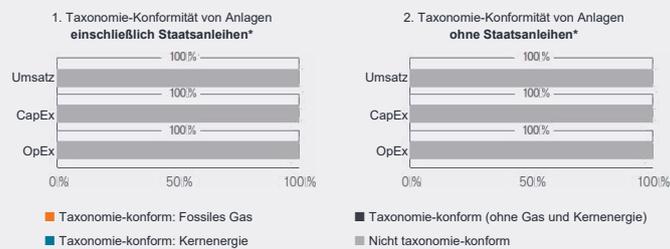
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|---|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Global Technology Leaders Fund | Kenntnis der juristischen Person: 213800QJ1370X4A6KI81 |
|--|---|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,77 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum Ende des Referenzzeitraums am 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und der OECD MNE. Darüber hinaus vermied der Fonds auch Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung der verbindlichen Ausschlüsse. Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das den Klimaschutz (durch entsprechende Investitionen und Engagement/Stimmrechtsausübung) fördert und die Prinzipien des UN Global Compact und der OECD MNE sowie die ESG-Ausschlusskriterien einhält.

Sowohl das Portfolio als auch die Benchmark MSCI ACWI IT + CS werden von Dritten als kohlenstoffarm eingestuft. Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf 6,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dieses Ergebnis lag über dem des MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index, der einen Wert von 6,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC) aufwies. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

unter dem des MSCI ACWI index, der einen Wert von 48,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC) aufwies.

Sowohl das Portfolio als auch die Benchmark MSCI ACWI IT + CS werden von Dritten als kohlenstoffarm eingestuft. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios bei 24,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz und damit sowohl unter dem MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index (24,8 tCO₂e) als auch unter dem MSCI ACWI Index (119,8 tCO₂e).

Der Global Technology Leaders Fund wies im Referenzzeitraum bei allen Kohlenstoffkennzahlen einen niedrigeren Kohlenstoffwert auf als der MSCI ACWI. Dies ist auf eine Kombination der folgenden Faktoren zurückzuführen: 1) Der Technologieektor verursacht weniger Kohlenstoffemissionen als andere Sektoren mit größeren Auswirkungen, 2) Technologie bietet häufig kohlenstoffarme Lösungen und hilft anderen bei der Dekarbonisierung, 3) Ausschlüsse und 4) Stimmrechtsausübung und Engagement zur Förderung der Dekarbonisierung. Das Team berücksichtigt im Rahmen seiner fundamentalen Bottom-up-Analyse (die sich auf die Analyse einzelner Wertpapiere konzentriert) und seiner Bewertungsdisziplin auch wichtige ESG-Faktoren wie Kohlenstoff. Trotz unserer breiteren Definition von Technologietiteln (die dazu führen kann, dass Unternehmen mit höherem CO₂-Ausstoß enthalten sind) und unserer Präferenz für wachstumsstärkere Unternehmen (deren CO₂-Ausstoß möglicherweise zunimmt und die anderen bei der Dekarbonisierung helfen) wählt das Team häufig Titel mit geringerem CO₂-Ausstoß und höherer Effizienz aus. Während des Referenzzeitraums war das Engagement des Fonds stärker auf technische Hardware und Halbleitertitel ausgerichtet. Viele dieser Infrastrukturtechnologien der nächsten Generation werden benötigt, um die vierte Technologiewelle, die KI, zu unterstützen, die viele positive Lösungen für den Klimawandel und die UN GC/OECD MNE bieten wird. Dies kann jedoch kurzfristig zu einem Anstieg der Emissionen führen, da die Technologie expandiert und wächst, was letztlich anderen hilft, CO₂-Emissionen zu reduzieren oder Herausforderungen im Zusammenhang mit den UN GC/OECD MNE zu lösen. Technologieunternehmen können unterschiedliche Dekarbonisierungspfade verfolgen und sich auf unterschiedlichen Fortschrittsstufen befinden, was zu kurzfristigen Schwankungen führen kann. Der Schwerpunkt auf Mega Caps/Large Caps während des Referenzzeitraums führt zu einem größeren CO₂-Fußabdruck, hat aber oft zu einer Verbesserung der WACI geführt, da diese Unternehmen größer sind, anderen bei der Dekarbonisierung helfen, auf ihrem Weg zur Dekarbonisierung weiter fortgeschritten und sehr effizient sind. Die Einbeziehung von Unternehmen, die nicht in der Benchmark vertreten sind, und von Unternehmen außerhalb des Technologie-sektors erhöht sowohl die WACI als auch den CO₂-Fußabdruck, da diese Unternehmen naturgemäß CO₂-intensiver sind (für ESG-Vergleichszwecke werden geeignete Vergleichsunternehmen aus dem MSCI ACWI ausgewählt). Darüber hinaus haben die Trends der Rückverlagerung von Produktionskapazitäten (Reshoring) und der Lokalisierung sowie der Energie-, Daten- und Industriesicherheit zu einem Anstieg der Produktionskapazitäten, der Rechenzentren und des CO₂-Fußabdrucks geführt (z. B. profitieren einige der gehaltenen Unternehmen von der Rückverlagerung der Produktion, sind aber im Vergleich zu anderen Technologie-Teilsektoren CO₂-intensiv und bieten Produktionskapazitäten für viele Produkte, die sich mit dem Klimawandel und Lösungen für die UN GC/OECD MNE befassen).

Basierend auf Daten von Dritten und unseren internen ESG-Prozessen/Überwachungsmaßnahmen wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Emittenten werden ausgeschlossen, wenn sie mit bedenklichen Chemikalien in Verbindung stehen oder mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von fossilen Brennstoffen, Kernwaffen, Tabak, Pelzen, Alkohol, ziviler Rüstung, intensiver Landwirtschaft, Kernkraft, Glücksspiel, Pornografie und Tierversuchen (ausgenommen medizinische Versuche) erzielen. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und die OECD MNE verstoßen haben, sind ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds wendet außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die neben zusätzlichen Ausschlusskriterien auch umstrittene Waffen umfasst. Der Fonds nahm keine direkten Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu Gesprächen mit 45 Unternehmen über die folgenden Themen sowie zu 670 Abstimmungen führte. Weitere Informationen finden Sie in unseren vierteljährlichen V&E-Berichten auf der Website.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital 13 %
DE&I 8 %
Digitale Gesundheit 3 %
UN GC & OECD MNE 1 %
Governance 16 %

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Datenschutz und Datensicherheit 9 %
Lieferkette 12 %
Klimawandel 18 %
Entwaldung und biologische Vielfalt 8 %
Offenlegungen 14 %

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2024.

Gesamtzahl der Versammlungen, bei denen eine Abstimmung möglich war: 48
Anzahl der Versammlungen mit Stimmabgabe: 48
Prozentualer Anteil der Versammlungen mit Stimmabgabe 100 %

Gesamtzahl der Vorschläge, über die abgestimmt werden konnte: 670
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde: 670
Prozentualer Anteil der Punkte, über die abgestimmt wurde: 100 %
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements 582
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements 75

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2024.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Ähnlich wie im vorangegangenen Referenzzeitraum förderte der Fonds ökologische und soziale Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (UN GC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (OECD MNE). Darüber hinaus wurden alle angegebenen Ausschlüsse eingehalten. Die Datenanbieter wurden im Berichtszeitraum optimiert und gewechselt. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum wurden erneut keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen den UN Global Compact verstoßen. Der CO₂-Fußabdruck sank von 7,0 auf 6,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC) und die CO₂-Intensität stieg von 23,9 auf 24,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Einige der Mega-/Large-Cap-Unternehmen, die in ihrer ESG-Entwicklung sehr weit fortgeschritten und relativ effizient sind, haben ihre CO₂-Intensität durch die Einführung von KI oder durch die Auseinandersetzung mit Themen wie Energie, Datensicherheit und Geopolitik erhöht. Die Dekarbonisierung verläuft nicht immer linear und kurzfristige Schwankungen sind zu erwarten.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|--------|
| Microsoft Corp. | Software | 9,48 | USA |
| NVIDIA Corp. | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 8,39 | USA |
| Alphabet Inc | Interaktive Medien und Dienstleistungen | 8,13 | USA |
| Meta Platforms Inc | Interaktive Medien und Dienstleistungen | 5,10 | USA |
| Amazon.com Inc | Allgemeiner Einzelhandel | 4,53 | USA |
| Apple Inc | Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte | 3,60 | USA |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 3,43 | Taiwan |
| Uber Technologies Inc | Bodentransport | 2,82 | USA |
| Advanced Micro Devices Inc | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 2,62 | USA |
| Micron Technology Inc | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 2,51 | USA |
| Marvell Technology Inc | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 2,51 | USA |
| Visa Inc | Finanzdienstleistungen | 2,23 | USA |
| Salesforce Inc | Software | 2,18 | USA |
| Tencent Holdings Ltd | Interaktive Medien und Dienstleistungen | 2,06 | China |
| Mastercard Inc | Finanzdienstleistungen | 1,96 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------------|---|-------------------------|-------------|
| Microsoft | Informationstechnologie | 9,72 | USA |
| Alphabet | Interaktive Medien und Dienstleistungen | 5,88 | USA |
| Apple | Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte | 5,64 | USA |
| NVIDIA | Informationstechnologie | 4,55 | USA |
| Visa | IT-Dienstleistungen | 3,44 | USA |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informationstechnologie | 3,35 | Taiwan |
| Tencent | Interaktive Medien und Dienstleistungen | 2,93 | China |
| Meta Platforms | Interaktive Medien und Dienstleistungen | 2,89 | USA |
| MasterCard | Finanzen | 2,85 | USA |
| Amazon.com | Allgemeiner Einzelhandel | 2,47 | USA |
| Alibaba Group | Allgemeiner Einzelhandel | 2,20 | China |
| Salesforce | Software | 2,02 | USA |
| Infineon Technologies | Informationstechnologie | 1,98 | Deutschland |
| Uber Technologies | Bodentransport | 1,82 | USA |
| Marvell Technology | Halbleiter & Halbleiternausrüstung | 1,76 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

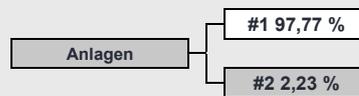
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|---|--|---|
| Halbleiter & Halbleiterausüstung | Halbleiter | 23,72 |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | Interaktive Medien und Dienstleistungen | 15,71 |
| Software | Systemsoftware | 12,93 |
| Software | Anwendungssoftware | 10,52 |
| Allgemeiner Einzelhandel | Allgemeiner Einzelhandel | 6,15 |
| Finanzdienstleistungen | Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste | 4,92 |
| Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte | Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte | 4,75 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | Dienstleistungen im Bereich der elektronischen Fertigung | 3,13 |
| Halbleiter & Halbleiterausüstung | Materialien und Ausrüstungen für die Halbleiterindustrie | 2,95 |
| Bodentransport | Personenbeförderung am Boden | 2,82 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 2,47 |
| Unterhaltung | Filme und Unterhaltung | 2,36 |
| Hotels, Restaurants & Freizeit | Hotels, Resorts und Kreuzfahrtgesellschaften | 1,43 |
| Kommunikationsausrüstung | Kommunikationsausrüstung | 1,36 |
| Autoteile | Autoteile & -zubehör | 1,22 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | Technologievertriebshändler | 0,89 |
| Medizinische Geräte & Bedarf | Ausrüstung für das Gesundheitswesen | 0,81 |
| Kapitalmärkte | Finanzbörsen und Daten | 0,78 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | Elektronische Geräte und Instrumente | 0,38 |
| Medizintechnik | Medizintechnik | 0,21 |
| Diversifizierte Telekommunikationsdienste | Integrierte Telekommunikationsdienste | 0,21 |
| IT-Dienstleistungen | IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen | 0,15 |
| Elektrische Ausrüstung | Elektrische Komponenten und Geräte | 0,07 |
| Professionelle Dienstleistungen | Forschungs- und Beratungsdienstleistungen | 0,06 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

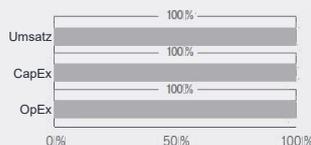
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

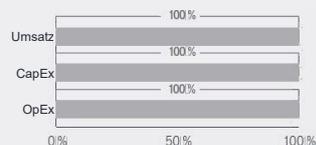
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Legend:
■ Taxonomie-konform: Fossiles Gas
■ Taxonomie-konform: Kernenergie
■ Taxonomie-konform (ohne Gas und Kernenergie)
■ Nicht taxonomie-konform

Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|---|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Absolute Return Fund | Kennung der juristischen Person: 213800SJOFGYRHL3M492 |
|---|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

Ja Nein

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 49,54 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio in Bezug auf das Long-Buch die ESG-Ausschlusskriterien und die Prinzipien des UNGC einhielt.

Konkret wurden Emittenten aus dem Long-Buch ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie, Ölsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielten. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen, wobei dieselben Ausschlusskriterien für Long-Positionen angewandt wurden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) nicht.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Schatzwechsel Frankreich BTF | Barmittel | 18,91 | Frankreich |
| BNP Paribas Issuance BV | Finanzen | 9,47 | Frankreich |
| Schatzwechsel Deutschland | Barmittel | 3,13 | Deutschland |
| Compass Group PLC | Nichtbasiskonsumgüter | 2,68 | Vereinigtes Königreich |
| Danone | Nicht-zyklische Konsumgüter | 2,66 | Frankreich |
| RELX | Industrie | 2,39 | Vereinigtes Königreich |
| ASM International NV | Informationstechnologie | 2,36 | Niederlande |
| FLSmidth & Co A/S | Industrie | 2,32 | Dänemark |
| Summe | Energie | 2,25 | Frankreich |
| VAT Group AG | Industrie | 2,14 | Schweiz |
| Nemetschek | Informationstechnologie | 2,00 | Deutschland |
| Alfa Laval AB | Industrie | 1,98 | Schweden |
| ASML Holding NV | Informationstechnologie | 1,93 | Niederlande |
| L'Oreal | Nicht-zyklische Konsumgüter | 1,92 | Frankreich |
| adidas | Nichtbasiskonsumgüter | 1,84 | Deutschland |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| RWE | Dienstleistungen | 2,57 | Deutschland |
| HUGO BOSS | Nichtbasiskonsumgüter | 2,46 | Deutschland |
| Compass Group | Nichtbasiskonsumgüter | 2,33 | Vereinigtes Königreich |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | Nichtbasiskonsumgüter | 2,30 | Frankreich |
| Danone | Nicht-zyklische Konsumgüter | 2,29 | Frankreich |
| Shell | Energie | 2,09 | Vereinigtes Königreich |
| Safran | Industrie | 2,03 | Frankreich |
| Novo Nordisk | Gesundheitswesen | 1,97 | Dänemark |
| UPM-Kymmene | Materialien | 1,92 | Finnland |
| Unilever | Nicht-zyklische Konsumgüter | 1,92 | Vereinigtes Königreich |
| Nordic Semiconductor | Informationstechnologie | 1,84 | Norwegen |
| ASM International | Informationstechnologie | 1,69 | Niederlande |
| Cie de Saint-Gobain | Industrie | 1,69 | Frankreich |
| BE Semiconductor Industries | Informationstechnologie | 1,57 | Niederlande |
| VAT Group | Industrie | 1,57 | Schweiz |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

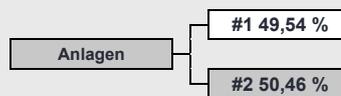
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 56,80 |
| Industrie | Investitionsgüter | 9,95 |
| Informationstechnologie | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 8,64 |
| Materialien | Materialien | 5,17 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 4,33 |
| Finanzen | Banken | 3,64 |
| Gesundheitswesen | Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften | 3,53 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Verbraucherdienstleistungen | 2,98 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 2,52 |
| Versorger | Versorger | 1,85 |
| Gesundheitswesen | Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen | 1,13 |
| Informationstechnologie | Software und Dienstleistungen | 1,06 |
| Energie | Energie | 1,05 |
| Industrie | Transport | 1,01 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Gebrauchsgüter und Bekleidung | 1,00 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 0,40 |
| Finanzen | Versicherungen | 0,28 |
| Kommunikationsdienste | Telekommunikationsdienste | 0,18 |
| Industrie | Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen | 0,17 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Haushalts- und Körperpflegeprodukte | 0,06 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

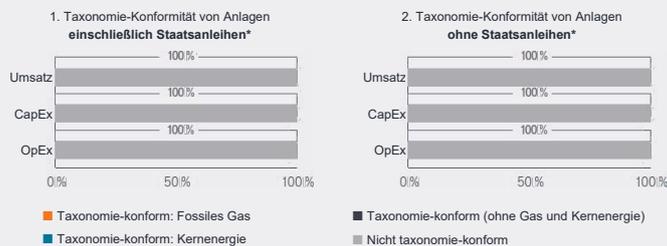
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten und Short-Positionen in Aktien. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: **Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund**

Kennung der juristischen Person: **213800UJGEEKJEUMF834**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 98,75 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ausgeschlossen.

Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht.

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

Zum 30. Juni 2024 hatten rund 54 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2023 hatten rund 53 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| THG-Emissionen | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| CO2-Bilanz | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Vonovia SE | Immobilienbesitz & -entwicklung | 9,63 | Deutschland |
| Segro PLC | Industrie-REITs | 8,40 | Vereinigtes Königreich |
| LEG Immobilien SE | Immobilienbesitz & -entwicklung | 5,44 | Deutschland |
| PSP Swiss Property AG | Immobilienbesitz & -entwicklung | 4,88 | Schweiz |
| Merlin Properties Socimi SA | Diversifizierte REITs | 4,71 | Spanien |
| Tritax Big Box REIT Plc | Sonstige Spezial-REITs | 3,78 | Vereinigtes Königreich |
| UNITE Group PLC/The | Wohnbau-REITs | 3,75 | Vereinigtes Königreich |
| Castellum AB | Immobilienbesitz & -entwicklung | 3,53 | Schweden |
| British Land Co PLC/The | Diversifizierte REITs | 3,36 | Vereinigtes Königreich |
| VGP NV | Immobilienbesitz & -entwicklung | 3,26 | Belgien |
| Safestore Holdings PLC | Lager-REITs | 3,22 | Vereinigtes Königreich |
| Aedifica SA | Gesundheits-REITs | 3,17 | Belgien |
| Cellnex Telecom SA | Telekommunikationsdienste | 3,08 | Spanien |
| CTP NV | Immobilienbesitz & -entwicklung | 2,78 | Niederlande |
| Unibail-Rodamco-Westfield | Einzelhandels-REITs | 2,74 | Frankreich |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--------------------------|---|-------------------------|------------------------|
| Vonovia | Immobilien | 8,41 | Deutschland |
| Segro | Industrie-REITs | 7,80 | Vereinigtes Königreich |
| Land Securities Group | Diversifizierte REITs | 5,14 | Vereinigtes Königreich |
| LEG Immobilien | Immobilienbesitz & -entwicklung | 4,99 | Deutschland |
| Gecina | Büro-REITs | 4,95 | Frankreich |
| PSP Swiss Property | Immobilienbesitz & -entwicklung | 4,75 | Schweiz |
| Merlin Properties Socimi | Diversifizierte REITs | 4,54 | Spanien |
| Safestore | Lager-REITs | 4,30 | Vereinigtes Königreich |
| UNITE Group | Wohnbau-REITs | 3,84 | Vereinigtes Königreich |
| Cellnex Telecom | Diversifizierte Telekommunikationsdienste | 3,47 | Spanien |
| VGP | Immobilien | 3,34 | Belgien |
| Tritax Big Box REIT | Sonstige Spezial-REITs | 3,33 | Vereinigtes Königreich |
| Aedifica | Gesundheits-REITs | 3,30 | Belgien |
| Castellum | Immobilien | 3,21 | Schweden |
| Fastighets AB Balder | Immobilienbesitz & -entwicklung | 2,88 | Schweden |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

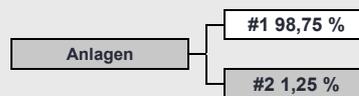
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|---|---------------------------------|---|
| Immobilieninvestitionen und -dienstleistungen | Immobilienbesitz & -entwicklung | 37,37 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Industrie-REITs | 11,32 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Diversifizierte REITs | 9,80 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Wohnbau-REITs | 8,10 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Büro-REITs | 7,54 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Einzelhandels-REITs | 7,52 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Lager-REITs | 5,47 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Sonstige Spezial-REITs | 3,78 |
| Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts) | Gesundheits-REITs | 3,60 |
| Telekommunikationsdienstleister | Telekommunikationsdienste | 3,08 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 1,30 |
| Haushaltswaren und Wohnungsbau | Wohnungsbau | 1,11 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

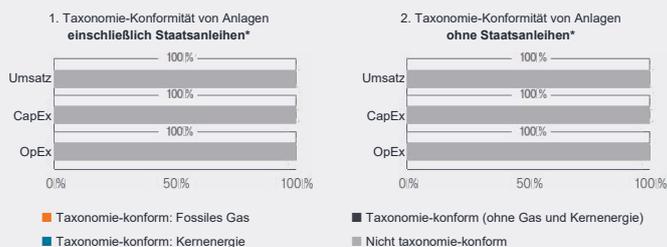
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: **Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund**

Kennung der juristischen Person: **213800PTNMP9V9T45J20**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,62 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangstrategie aufweisen, sowie die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

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

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

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

Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023; Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Gelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Van Lanschot Kempen NV | Finanzen | 3,79 | Niederlande |
| TKH Group NV | Industrie | 3,11 | Niederlande |
| IG Group Holdings PLC | Finanzen | 2,38 | Vereinigtes Königreich |
| Mersen SA | Industrie | 2,04 | Frankreich |
| KSB SE & Co KGaA | Industrie | 1,99 | Deutschland |
| Nexans SA | Industrie | 1,95 | Frankreich |
| Fugro NV | Industrie | 1,82 | Niederlande |
| Dfds A/S | Industrie | 1,81 | Dänemark |
| u-blox Holding AG | Informationstechnologie | 1,76 | Schweiz |
| Nordnet AB publ | Finanzen | 1,67 | Schweden |
| Crest Nicholson Holdings plc | Nichtbasiskonsumgüter | 1,66 | Vereinigtes Königreich |
| Criteo SA | Kommunikationsdienste | 1,63 | USA |
| Gaztransport Et Technigaz SA | Energie | 1,58 | Frankreich |
| IPSOS SA | Kommunikationsdienste | 1,58 | Frankreich |
| Stroeer SE & Co KGaA | Kommunikationsdienste | 1,50 | Deutschland |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Van Lanschot Kempen | Finanzen | 4,77 | Niederlande |
| TKH Group | Industrie | 3,19 | Niederlande |
| DFDS | Industrie | 2,49 | Dänemark |
| u-blox | Informationstechnologie | 2,13 | Schweiz |
| Mersen | Industrie | 1,99 | Frankreich |
| BFF Bank | Finanzen | 1,93 | Italien |
| KSB | Industrie | 1,75 | Deutschland |
| Criteo | Kommunikationsdienste | 1,64 | USA |
| Tate & Lyle | Nicht-zyklische Konsumgüter | 1,57 | Vereinigtes Königreich |
| IPSOS | Kommunikationsdienste | 1,47 | Frankreich |
| IG Group | Finanzen | 1,43 | Vereinigtes Königreich |
| Alpha Financial Markets Consulting | Industrie | 1,42 | Vereinigtes Königreich |
| Quadiant | Informationstechnologie | 1,41 | Frankreich |
| OSB Group | Finanzen | 1,39 | Vereinigtes Königreich |
| Grupo Catalana Occidente | Finanzen | 1,37 | Spanien |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

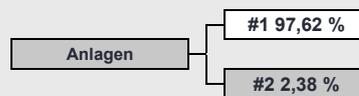
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Industrie | Investitionsgüter | 25,98 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 9,22 |
| Kommunikationsdienste | Medien und Unterhaltung | 7,84 |
| Finanzen | Banken | 6,57 |
| Materialien | Materialien | 6,42 |
| Informationstechnologie | Halbleiter & Halbleiterausüstung | 5,98 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Verbraucherdienstleistungen | 5,10 |
| Industrie | Transport | 3,63 |
| Informationstechnologie | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 3,19 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Gebrauchsgüter und Bekleidung | 3,05 |
| Industrie | Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen | 2,99 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Automobile und Autoteile | 2,37 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 2,29 |
| Informationstechnologie | Software und Dienstleistungen | 2,00 |
| Immobilien | Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) | 1,97 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 1,92 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 1,86 |
| Energie | Energie | 1,58 |
| Gesundheitswesen | Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften | 1,37 |
| Finanzen | Versicherungen | 1,10 |
| Immobilien | Immobilienverwaltung & -entwicklung | 1,00 |
| Gesundheitswesen | Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen | 0,82 |
| Versorger | Versorger | 0,77 |
| Kommunikationsdienste | Telekommunikationsdienste | 0,58 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 0,33 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Einzelhandel | 0,06 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

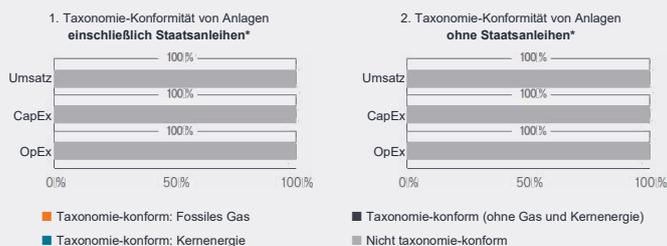
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomeikonforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Responsible Resources Fund | Kennung der juristischen Person: 213800SUMWA13II54903 |
|--|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 96,6 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus förderte der Fonds die Anlage in Unternehmen, die auf die folgenden Nachhaltigkeitsthemen ausgerichtet sind: Energiewende; nachhaltige Mobilität, nachhaltige Industrie, nachhaltige Agrarwirtschaft und Kohlenstoffreduzierung. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß.

Der Fonds hat nicht in Emittenten investiert, die auf der Grundlage von Daten Dritter gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen. Zum 30. Juni 2024 war der CO₂-Fußabdruck des Fonds aufgrund des Ausschlusses von Produzenten fossiler Brennstoffe wesentlich geringer als der seiner Benchmark (S&P Global Natural Resources Index). Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 119,7 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 258,3 (t/Mio. USD), ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Der Anlageverwalter hat ein Engagement in Unternehmen angestrebt, die auf mindestens eines der folgenden Nachhaltigkeitsthemen ausgerichtet sind: Energiewende; nachhaltige Mobilität, nachhaltige Industrie, nachhaltige Agrarwirtschaft und Kohlenstoffreduzierung. Das Engagement des Portfolios in den vom Anlageverwalter definierten Nachhaltigkeitsthemen belief sich zum 30. Juni 2023 auf 96,6 % (bei einem Barmittelanteil von 3,4 %).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Der Fonds wurde am 25. Februar 2022 auf Artikel 8 umgestellt. Im Berichtszeitraum bis Juni 2023 entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß.

Der Fonds investierte nicht in Emittenten, die auf der Grundlage von Daten Dritter gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen hatten.

Aufgrund des Ausschlusses von Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion fossiler Brennstoffe erwirtschaften, lag der CO₂-Fußabdruck des Portfolios am Ende des letzten Referenzzeitraums, am 30. Juni 2023, unter dem der Benchmark. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 117,22 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 285,60 (t/Mio. USD), ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsthemen betrug am Ende des letzten Referenzzeitraums, am 30. Juni 2023, 97,9 % (mit einem Barmittelanteil von 2,1 %).

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren |
| CO2-Bilanz | Ausschlussverfahren |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Wheaton Precious Metals Corp | Metalle & Bergbau | 4,57 | Canada |
| Nexans SA | Elektrische Ausrüstung | 4,29 | Frankreich |
| Vestas Wind Systems A/S | Elektrische Ausrüstung | 3,77 | Dänemark |
| Cameco Corp | Öl, Gas & Treibstoffe | 3,28 | Canada |
| NextEra Energy Inc | Stromversorger | 2,96 | USA |
| Linde PLC | Chemie | 2,94 | USA |
| UPM-Kymmene OYJ | Papier- & Holzprodukte | 2,81 | Finnland |
| Weyerhaeuser Co | Spezialisierte REITs | 2,66 | USA |
| Ivanhoe Mines Ltd | Metalle & Bergbau | 2,64 | Canada |
| Bunge Global SA | Lebensmittelprodukte | 2,49 | USA |
| Smurfit Kappa Group PLC | Behälter & Verpackungen | 2,44 | Irland |
| West Fraser Timber Co Ltd | Papier- & Holzprodukte | 2,26 | Canada |
| K92 Mining Inc | Metalle & Bergbau | 2,25 | Canada |
| Nutrien Ltd | Chemie | 2,21 | Canada |
| Anglo American PLC | Metalle & Bergbau | 2,18 | Vereinigtes Königreich |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| Nutrien | Chemie | 4,71 | Canada |
| Wheaton Precious Metals | Metalle & Bergbau | 4,49 | Canada |
| Vestas Wind Systems | Elektrische Ausrüstung | 4,22 | Dänemark |
| Nexans | Elektrische Ausrüstung | 4,02 | Frankreich |
| Air Products and Chemicals | Chemie | 3,98 | USA |
| NexGen Energy | Öl, Gas & Treibstoffe | 3,70 | Canada |
| Deere | Maschinen | 3,64 | USA |
| Archer-Daniels-Midland | Lebensmittelprodukte | 3,38 | USA |
| Cameco | Öl, Gas & Treibstoffe | 3,31 | Canada |
| Champion Iron | Metalle & Bergbau | 3,25 | Australien |
| Smurfit Kappa Group | Behälter & Verpackungen | 3,17 | Irland |
| Allkem | Metalle & Bergbau | 2,73 | Australien |
| Ivanhoe Mines | Metalle & Bergbau | 2,65 | Canada |
| Darling Ingredients | Lebensmittelprodukte | 2,58 | USA |
| IGO | Metalle & Bergbau | 2,45 | Australien |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

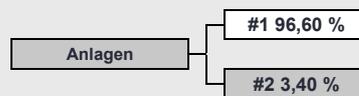
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|--|--|---|
| Metalle & Bergbau | Diversifizierte Metalle & Bergbau | 15,16 |
| Öl, Gas & Treibstoffe | Kohle und Brennstoffe | 8,85 |
| Metalle & Bergbau | Gold | 7,85 |
| Stromversorger | Stromversorger | 7,21 |
| Elektrische Ausrüstung | Elektrische Komponenten und Geräte | 6,16 |
| Metalle & Bergbau | Kupfer | 6,02 |
| Chemie | Düngemittel und Agrarchemikalien | 5,53 |
| Elektrische Ausrüstung | Schwere elektrische Ausrüstung | 5,09 |
| Chemie | Industriegase | 4,43 |
| Metalle & Bergbau | Stahl | 3,87 |
| Lebensmittelprodukte | Landwirtschaftliche Produkte und Dienstleistungen | 3,82 |
| Papier- & Holzprodukte | Forstprodukte | 3,78 |
| Papier- & Holzprodukte | Papierprodukte | 2,97 |
| Behälter & Verpackungen | Verpackungen, Produkte und Materialien aus Papier und Kunststoff | 2,93 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 2,89 |
| Spezialisierte REITs | Forstwirtschaftliche REITs | 2,66 |
| Professionelle Dienstleistungen | Forschungs- und Beratungsdienstleistungen | 1,89 |
| Chemie | Spezialchemikalien | 1,48 |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | Umwelt- und Gebäudedienstleistungen | 1,22 |
| Halbleiter & Halbleitersausrüstung | Halbleiter | 1,22 |
| Maschinen | Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten | 1,06 |
| Maschinen | Landwirtschaftliche Maschinen | 0,89 |
| Baumaterial | Baumaterial | 0,86 |
| Metalle & Bergbau | Silber | 0,79 |
| Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger | Strom aus erneuerbaren Energiequellen | 0,58 |
| Metalle & Bergbau | Aluminium | 0,44 |
| Maschinen | Industriemaschinen | 0,33 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

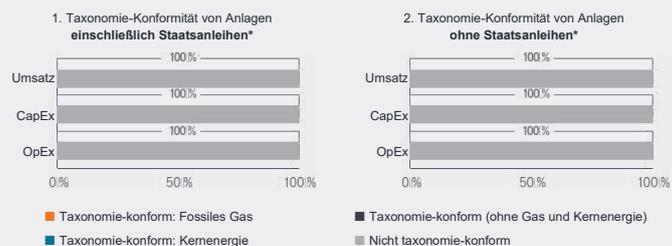
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomeikonforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Emerging Markets Innovation Fund | Kennung der juristischen Person: 2138002D3KY4XGB2Z943 |
|--|--|

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 96,22 % an nachhaltigen Anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte während des Referenzzeitraums den Klimaschutz, die Anlage in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung leisten, und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß und erfüllten die Kriterien des Fonds.

- Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums unter der der MSCI EM-Benchmark. Ende Juni 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) um 88,8 % unter der der Benchmark (40,0 gegenüber 357,2).
- Mindestens 20 % des Nettoinventarwerts des Portfolios waren auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet. Ende Juni 2024 war der Fonds zu 50,8 % auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet.
- Der Fonds hielt keine Anlagen in Unternehmen, die gegen die Richtlinien des UN Global Compact oder der OECD für multinationale Unternehmen verstoßen. Gemäß den Daten und Analysen von MSCI gab es im Referenzzeitraum keine Positionen, die diesen Test nicht bestanden haben.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Zum Ende des vorherigen Zeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds um 82,9 % unter der der MSCI EM-Benchmark. Zum Ende dieses Referenzzeitraums lag die WACI des Fonds um 88,8 % unter der der Benchmark. Zum Ende des vorherigen Zeitraums belief sich die SDG-Ausrichtung auf 31,6 %. Zum Ende des aktuellen Zeitraums belief sich die SDG-Ausrichtung auf 50,8 %. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|----------------------------------|
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------|
| MercadoLibre Inc | Nichtbasiskonsumgüter | 6,59 | USA |
| NU Holdings Ltd/Cayman Islands | Finanzen | 6,02 | Brasilien |
| MakeMyTrip Ltd | Nichtbasiskonsumgüter | 5,78 | Indien |
| NAVER Corp | Kommunikationsdienste | 3,82 | Südkorea |
| Globant SA | Informationstechnologie | 3,75 | USA |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | Industrie | 3,58 | China |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd | Gesundheitswesen | 3,47 | Indien |
| Full Truck Alliance Co Ltd | Industrie | 3,44 | China |
| BYD Co Ltd | Nichtbasiskonsumgüter | 3,40 | China |
| VTEX | Kommunikationsdienste | 3,36 | Brasilien |
| Shenzhen Inovance Technology Co Ltd | Industrie | 3,28 | China |
| Coupang Inc | Nichtbasiskonsumgüter | 3,06 | Südkorea |
| Allegro.eu SA | Nichtbasiskonsumgüter | 3,01 | Polen |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd | Gesundheitswesen | 2,92 | China |
| Kakao Corp | Kommunikationsdienste | 2,54 | Südkorea |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------|
| NU | Finanzen | 5,87 | Brasilien |
| MercadoLibre | Nichtbasiskonsumgüter | 4,50 | USA |
| MakeMyTrip | Nichtbasiskonsumgüter | 4,14 | Indien |
| Contemporary Ampere Technology | Industrie | 4,13 | China |
| Globant | Informationstechnologie | 3,74 | USA |
| Shenzhen Inovance Technology | Industrie | 3,58 | China |
| Coupang | Nichtbasiskonsumgüter | 3,36 | Südkorea |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics | Gesundheitswesen | 3,23 | China |
| BYD | Nichtbasiskonsumgüter | 3,12 | China |
| Full Truck Alliance | Industrie | 3,10 | China |
| NAVER | Kommunikationsdienste | 3,04 | Südkorea |
| Kakao | Kommunikationsdienste | 2,92 | Südkorea |
| Allegro.eu | Nichtbasiskonsumgüter | 2,90 | Polen |
| New Horizon Health | Gesundheitswesen | 2,81 | China |
| LONGi Green Energy Technology | Informationstechnologie | 2,79 | China |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

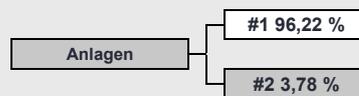
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Kommunikationsdienste | Medien und Unterhaltung | 13,34 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 13,34 |
| Gesundheitswesen | Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen | 9,64 |
| Industrie | Investitionsgüter | 8,99 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Verbraucherdienstleistungen | 7,71 |
| Informationstechnologie | Software und Dienstleistungen | 7,37 |
| Gesundheitswesen | Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften | 6,85 |
| Finanzen | Banken | 6,02 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Automobile und Autoteile | 5,88 |
| Industrie | Transport | 5,85 |
| Informationstechnologie | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 5,39 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 3,70 |
| Informationstechnologie | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 3,51 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 1,17 |
| Immobilien | Immobilienverwaltung & -entwicklung | 1,02 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 0,26 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

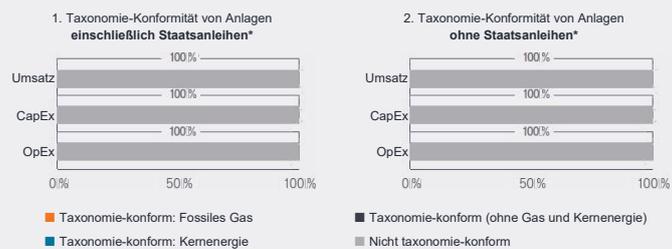
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund | Kennung der juristischen Person: 213800BZJWP55PIIYD42 |
|--|--|

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

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

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 42,25 % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 96,32 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 54,07 % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Ziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen wie saubere Energie, Wasserwirtschaft und nachhaltiger Verkehr zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

Während des Referenzzeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologischen und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen. Zu diesen Themen gehören Effizienz, sauberere Energie, Wassermanagement, Umweltdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr, nachhaltige Immobilien und Finanzen, Sicherheit, Lebensqualität, Wissen und Technologie sowie Gesundheit.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 96 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das vollständig auf die Themen des Anlageverwalters in Bezug auf eine ökologisch und sozial nachhaltige Entwicklung ausgerichtet war.

Zum Ende des Referenzzeitraums waren ca. 96 % des Portfolios auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet, während die verbleibenden 4 % zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements als Barposition gehalten wurden. Von diesen nachhaltigen Anlagen waren etwa 54 % auf soziale Ziele und etwa 42 % auf Umweltziele ausgerichtet.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf 8,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck der Benchmark MSCI World von 37,6 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 77,8 % unter dem des Benchmarkindex.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios (WACI) auf 29,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Dies lag unter der WACI der Benchmark von 95,8 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 68,9 % unter der des Vergleichsindex.

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

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Im vorherigen Berichtszeitraum lagen der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und 2) um 65 % und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) um 63 % unter der Benchmark. Folglich hat sich der Fonds in Bezug auf diese Indikatoren im Berichtszeitraum verbessert.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen haben eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen vermieden, indem sie bestimmte wesentliche nachteilige Auswirkungen berücksichtigt haben und im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und Prinzipien des UN Global Compact stehen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen und Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Je nach Indikator verwendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze, um nachteilige Auswirkungen zu beurteilen:

1. Ausschlussverfahren

Die Aktivitäten und gemeldeten Kennzahlen jeder zugrundeliegenden Anlage werden anhand der von Janus Henderson definierten Kriterien für signifikante Schäden überprüft, die sich auf die maßgeblichen obligatorischen PAI gemäß SFDR beziehen. Dies geschieht in Abhängigkeit von der Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den vorher intern festgelegten Ausschlusskriterien (die quantitativen oder qualitativen Charakter haben können).

2. Operative ESG-Bewertung

Operative ESG-Bewertung – unternehmensspezifische ESG-Themen werden identifiziert, und das Gesamtniveau der Exponierung gegenüber wesentlichen Auswirkungen und Risiken wird anhand der laufenden Maßnahmen zur Minderung dieser Risiken bewertet.

3. Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|-----------------------------------|---|
| THG-Emissionen | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |
| CO ₂ -Bilanz | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|--|---|
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |
| Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie | <p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Die Berücksichtigung des Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien in einem Unternehmen war Teil der Analyse des Anlageverwalters vor der Investition, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p> |
| Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen | <p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Bei Unternehmen aus Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen hat der Anlageverwalter den Energieverbrauch eines Unternehmens im Rahmen der Analyse vor der Investition berücksichtigt, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|--|
| Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt | Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. |
| Emissionen ins Wasser | ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen. |
| Anteil gefährlicher Abfälle | ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen. |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren Es gab keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten. |
| Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Emittenten mit Verstößen wurden ausgeschlossen, wie unter „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ angegeben. Der Anlageverwalter hat außerdem eine UNGC-Beobachtungsliste zu Verstößen überwacht. |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle | ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen. |
| Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat | ESG-Analyse und Engagement Die Mehrheit der Unternehmen im Portfolio hatte während des Referenzzeitraums einen Frauenanteil von mindestens 30 % im Verwaltungsrat. Mit den Unternehmen, die diese Schwelle nicht erreicht hatten, haben wir versucht, direkt in Kontakt zu treten. |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Ja, alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Der Anlageverwalter stellt sicher, dass keine Anlage gegen diese Richtlinien und Grundsätze verstößt, indem er sich auf Daten und Analysen Dritter stützt, die von ausgewählten Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|-----------------------------------|---|
| THG-Emissionen | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |
| CO ₂ -Bilanz | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p> |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | <p>Ausschlussverfahren</p> <p>Es gab keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten.</p> |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | <p>Ausschlussverfahren</p> <p>Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten</p> |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Microsoft Corp. | Informationstechnologie | 7,26 | USA |
| NVIDIA Corp. | Informationstechnologie | 5,20 | USA |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | Industrie | 3,90 | USA |
| Xylem Inc/NY | Industrie | 3,12 | USA |
| Schneider Electric SE | Industrie | 3,02 | Frankreich |
| Progressive Corp/The | Finanzen | 2,83 | USA |
| ICON PLC | Gesundheitswesen | 2,76 | Irland |
| Intact Financial Corp | Finanzen | 2,49 | Canada |
| Humana Inc | Gesundheitswesen | 2,48 | USA |
| Mastercard Inc | Finanzen | 2,46 | USA |
| Marsh & McLennan Cos Inc | Finanzen | 2,35 | USA |
| ASML Holding NV | Informationstechnologie | 2,30 | Niederlande |
| Legrand SA | Industrie | 2,30 | Frankreich |
| TE Connectivity Ltd | Informationstechnologie | 2,24 | USA |
| Lam Research Corp | Informationstechnologie | 2,22 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| Microsoft | Informationstechnologie | 6,30 | USA |
| Westinghouse Air Brake Technologies | Industrie | 3,14 | USA |
| Aon | Finanzen | 3,06 | USA |
| Humana | Gesundheitswesen | 2,88 | USA |
| NVIDIA | Informationstechnologie | 2,81 | USA |
| Intact Financial | Finanzen | 2,78 | Canada |
| Progressive | Finanzen | 2,63 | USA |
| Xylem | Industrie | 2,63 | USA |
| Microchip Technology | Informationstechnologie | 2,54 | USA |
| Schneider Electric | Industrie | 2,53 | Frankreich |
| TE Connectivity | Informationstechnologie | 2,50 | USA |
| Texas Instruments | Informationstechnologie | 2,49 | USA |
| Autodesk | Informationstechnologie | 2,43 | USA |
| Legrand | Industrie | 2,38 | Frankreich |
| Marsh & McLennan Cos | Finanzen | 2,36 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

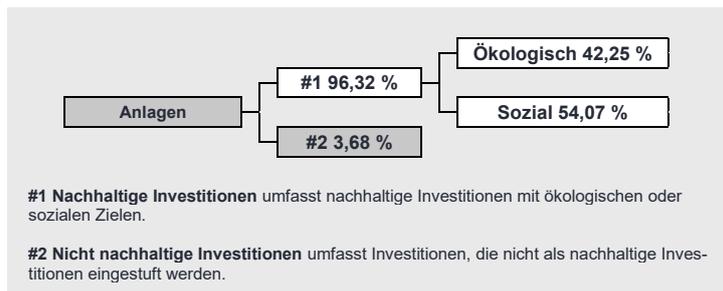
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Industrie | Investitionsgüter | 19,04 |
| Informationstechnologie | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 13,08 |
| Informationstechnologie | Software und Dienstleistungen | 11,78 |
| Finanzen | Versicherungen | 11,40 |
| Informationstechnologie | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 8,47 |
| Gesundheitswesen | Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen | 5,85 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 4,84 |
| Versorger | Versorger | 4,14 |
| Gesundheitswesen | Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften | 3,22 |
| Immobilien | Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) | 2,67 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 2,26 |
| Kommunikationsdienste | Telekommunikationsdienste | 2,10 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Gebrauchsgüter und Bekleidung | 2,09 |
| Industrie | Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen | 1,89 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Automobile und Autoteile | 1,43 |
| Kommunikationsdienste | Medien und Unterhaltung | 1,40 |
| Materialien | Materialien | 1,24 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 1,13 |
| Finanzen | Banken | 0,89 |
| Industrie | Transport | 0,73 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 0,36 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

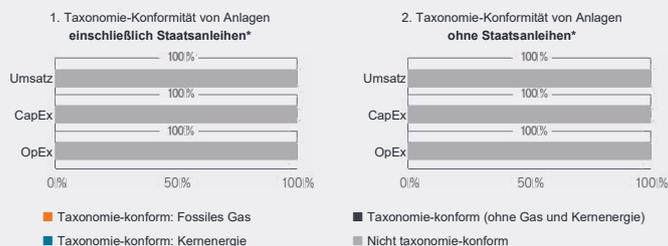
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Rund 42,3 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Rund 54,1 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei allen Anlagen in der Kategorie „nicht nachhaltig“ handelte es sich um Barmittel oder Barmitteläquivalente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden. Diese Instrumente entsprechen gegebenenfalls ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 4 % des Fondsvermögens in Barmitteln gehalten und daher der Kategorie „nicht nachhaltig“ zugeordnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 96 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Für PAIs, die nicht vollständig durch die Ausschlusskriterien abgedeckt sind, werden weitere ESG-Analysen und Engagements durchgeführt. Der Fonds greift sowohl auf interne Ressourcen als auch auf externe Research- und Datenanbieter zurück. Zu den internen Ressourcen gehören spezialisierte Nachhaltigkeitsanalysten innerhalb des Anlageteams sowie das zentrale Research-Team für verantwortungsvolle Anlagen von Janus Henderson. Der wichtigste externe Anbieter von ESG-Daten für Janus Henderson ist MSCI. Der Anlageverwalter nutzt jedoch auch verschiedene andere ESG-Research-Anbieter wie Sustainalytics, ISS und Vigeo EIRIS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon Sustainable Future Technologies Fund | Kennung der juristischen Person: 2138006VK6JR3K2AV795 |
|--|--|

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

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

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 55,55 % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,72 % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 42,17 % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

In der Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum Ende des Referenzzeitraums am 30. Juni 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) bestand das Anlageziel des Fonds darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen.

Zum 30. Juni 2024 entsprachen 97,72 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageziel des Finanzprodukts gemäß der Methodik des Anlageverwalters, die verbleibenden 2,28 % waren Barmittel. Der Ansatz des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen umfasst eine Zuordnung der Umsätze zu ökologischen und sozialen Themen, um zu bestimmen, ob eine Anlage zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt. Der Anlageverwalter wendet Auswahlkriterien an, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen erzielen, die zu den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethematen zählen: Diese Themen können sich auf die Umwelt oder auf soziale Fragen konzentrieren. Zu den Themen gehören: Saubere Energietechnologie, Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung, intelligente Städte, kohlenstoffarme Infrastruktur, nachhaltiger Transport, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnik und Datensicherheit.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen. Angesichts des vom Fonds verfolgten Doppelmandats werden die positiven/negativen Screening-Kriterien für das Portfolio ohne Berücksichtigung der Benchmark zusammengestellt. Für ESG-Daten werden der MSCI ACWI IT und der

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

MSCI ACWI zum Vergleich herangezogen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das auf die Nachhaltigkeitsthemen des Anlageverwalters ausgerichtet ist: Saubere Energietechnologie, Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung, intelligente Städte, kohlenstoffarme Infrastruktur, nachhaltiger Transport, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnik und Datensicherheit. Der Anlageverwalter wendet Auswahlkriterien an, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen erzielen, die zu den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen zählen:

Zum 30. Juni 2024 entsprachen 97,72 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageansatz des Anlageverwalters, die verbleibenden 2,28 % waren Barmittel.

55,55 % des Portfolios waren mehrheitlich auf Themen ausgerichtet, bei denen ökologische Ergebnisse im Vordergrund standen, so dass nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung geschaffen wurden. Dieser Anteil lag über der Mindestanforderung von 25 %.

42,17 % des Portfolios waren mehrheitlich auf Themen ausgerichtet, bei denen soziale Ergebnisse im Vordergrund standen, so dass nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung geschaffen wurden. Dieser Anteil lag über der Mindestanforderung von 25 %.

Die folgende Tabelle zeigt den prozentualen Anteil des Portfolios, der auf die Nachhaltigkeitsthemen des Fonds ausgerichtet ist, mit einer detaillierten thematischen Aufschlüsselung der einzelnen Anlagen nach ihrem Umsatz. Dabei werden sowohl Produkte und Dienstleistungen als auch Endmärkte berücksichtigt. Bei vielen Anlagen ist eine Zuordnung des Umsatzes zu unseren Nachhaltigkeitsthemen nicht zu 100 % möglich und es kann eine Zuordnung zu mehreren Themen erfolgen. Dieselben Umsätze können nicht gleichzeitig mehreren Themen zugeordnet werden und werden daher nicht mehr als 100 % betragen, wodurch jegliche Art von Doppelzählung ausgeschlossen wird.

Prozentsatz der Umsatzerlöse
Digitale Demokratisierung: 9,2 %
Kohlenstoffarme Infrastruktur: 26,2 %
Datensicherheit: 5,1 %
Optimierung von Ressourcen und Produktivität: 18,3 %
Gesundheitstechnik: 5,6 %
Intelligente Städte: 9,8 %
Nachhaltiger Verkehr: 5,8 %
Technologien für saubere Energie: 7,9 %
Sonstiges: 9,8 %
Barmittel: 2,3 %

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2024.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Fonds (Scope 1 und 2) auf 5,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dieses Ergebnis lag unter dem des MSCI ACWI Index, der einen Wert von 45,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) aufwies. Der MSCI ACWI Information Technology Index lag mit 6,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) über dem Wert des Portfolios.

Zum Ende des Referenzzeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 14,5 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz und damit unter sowohl dem MSCI ACWI Index als auch dem MSCI ACWI Information Technology Index, die Werte von 111,8 bzw. 25,7 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz aufwiesen.

Der Fonds wies im Referenzzeitraum bei allen Kohlenstoffkennzahlen (absolut, Intensität und Fußabdruck) einen niedrigeren Kohlenstoffwert auf als der MSCI ACWI und der MSCI ACWI IT auf. Dies ist auf eine Kombination der folgenden Faktoren zurückzuführen: 1) nachhaltige, ökologische und soziale Themen fördern eine kohlenstoffarme Wirtschaft, z. B. durch das Thema kohlenstoffarme Infrastruktur oder nachhaltiger Verkehr, 2) der Technologiesektor verursacht weniger Kohlenstoffemissionen als andere Sektoren mit größeren Auswirkungen, 3) Technologie bietet häufig kohlenstoffarme Lösungen und hilft anderen bei der Dekarbonisierung, beispielsweise durch saubere Energietechnologie, 4) Ausschlüsse und 5) Stimmrechtsausübung und Engagement zur Förderung der Dekarbonisierung. Das Team berücksichtigt im Rahmen seiner fundamentalen Bottom-up-Analyse (die sich auf die Analyse einzel-

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

ner Wertpapiere konzentriert) und seiner Bewertungsdisziplin auch wichtige ESG-Faktoren wie Kohlenstoff. Die vom Team verwendete breitere Definition von Technologietiteln (die dazu führen kann, dass Unternehmen mit höherem CO₂-Ausstoß enthalten sind) und die Präferenz für wachstumsstärkere Unternehmen (die wachsen müssen, um anderen bei der Dekarbonisierung zu helfen) können den CO₂-Fußabdruck erhöhen. Während des Referenzzeitraums war der Fonds stärker auf technische Hardware und Halbleitertitel ausgerichtet – viele kohlenstoffarme Infrastrukturtechnologien werden benötigt, um die vierte Technologiewelle, KI, zu unterstützen, die viele positive Nachhaltigkeitslösungen ermöglichen wird. Dies kann jedoch kurzfristig zu einem Anstieg der Emissionen führen, da die Technologie expandiert und wächst, was letztlich anderen hilft, einige der größten Nachhaltigkeitsprobleme zu lösen, mit denen wir konfrontiert sind. Unser Positiv-Screening schließt viele der auf dem Weg zur Klimaneutralität weiter fortgeschrittenen Megacaps aus, da sie keine Umsätze aufweisen, die direkt nachhaltigen Themen zugeordnet werden können. Die Dekarbonisierung ist ein langfristiger Prozess, der nicht unbedingt linear verläuft und Schwankungen unterliegen kann.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu Gesprächen mit 45 Unternehmen (484 einzelne Themen/Unternehmen) über die folgenden Themen sowie zu 577 Abstimmungen führte. Weitere Informationen finden Sie in unseren vierteljährlichen V&E-Berichten auf der Website.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital: 8,2 %
UN GC & OECD MNE: 0,6 %
Datenschutz und Datensicherheit: 5,8 %
Digitale Gesundheit: 1,9 %
Governance: 10,1 %
Lieferkette: 7,6 %
Klimawandel - Dekarbonisierungsziel: 7,2 %
Klimawandel – Klimaneutralität bis 2030: 6,2 %
Klimawandel – Erneuerbare Energien: 6,0 %
Klimawandel – Sonstiges: 9,9 %
DE&I – Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat 1,6 %
DE&I – Geschlechtsspezifisches Lohngefälle 1,4 %
DE&I – Sonstiges: 4,5 %
Biodiversität – Entwaldung: 1,4 %
Biodiversität – Allgemeines: 5,3 %
Biodiversität – Wasser (+ insbesondere Emissionen ins Wasser): 4,7 %
Biodiversität – Abfall (+ insbesondere gefährlicher und radioaktiver Abfall): 5,1 %
Offenlegung – Ausschüsse: 0,4 %
Offenlegung – Nachhaltigkeitsbericht oder gleichwertiger Bericht: 2,1 %
Offenlegung – Kohlenstoff: 2,5 %
Offenlegung – Sonstiges: 7,4 %

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2024.

Gesamtzahl der Versammlungen, bei denen eine Abstimmung möglich war: 44
Anzahl der Versammlungen mit Stimmabgabe: 44
Prozentualer Anteil der Versammlungen mit Stimmabgabe 100 %

Gesamtzahl der Vorschläge, über die abgestimmt werden konnte: 577
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde: 577
Prozentualer Anteil der Punkte, über die abgestimmt wurde: 100 %
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements 554
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements 23

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2024.

Der Fonds hielt sich an die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, wenn sie in irgendeiner Weise mit bedenklichen Chemikalien, der Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe, der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen, Gentechnik, Brandwaffen oder Kernwaffen in Verbindung standen oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Produktion von Alkohol, nichtmedizinischen Tierversuchen, Pelzen, Glücksspiel, Pornografie, intensiver Landwirtschaft, Tabak oder Kernkraft erzielten. Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds wendet außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die neben zusätzlichen Ausschlusskriterien auch umstrittene Waffen umfasst. Der Fonds nahm keine direkten Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten oder in bestimmte andere Aktivitäten involviert sind. Auf der Grundlage

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

von Daten von Drittparteien wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023; Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum setzte der Fonds sein Negativ- und Positiv-Screening durch Ausschlüsse und thematische Zuordnungen fort. Es gab keine Verstöße. Wo keine Daten verfügbar waren, wurden alternative Datenquellen herangezogen, darunter Daten von Drittanbietern, ein direkter Dialog mit den Unternehmen und Unternehmensangaben, die vom ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson validiert wurden. Es wurden Prozessverbesserungen vorgenommen, z. B. die Nachverfolgung spezifischer nachteiliger Auswirkungen („PAI“).

Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum sank die Kohlenstoffintensität (Scope 1 - 2) (WACI) zum Ende des Referenzzeitraums von 22,2 auf 14,5 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz und der CO₂-Fußabdruck von 8,3 auf 5,7 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC). Im vorherigen Referenzzeitraum lag der CO₂-Fußabdruck über dem des MSCI ACWI IT (8,1 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC)) und unter dem des MSCI ACWI (52,5 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC)), während die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität sowohl unter dem Niveau des MSCI ACWI IT (30,6 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz) als auch unter dem Niveau des MSCI ACWI (139,2 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz) lag. Zum Ende des Referenzzeitraums lagen sowohl der CO₂-Fußabdruck als auch die Kohlenstoffintensität unter dem Niveau des MSCI ACWI IT (6,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC)) bzw. 25,7 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz) und unter dem Niveau des MSCI ACWI (45,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC)) bzw. 111,8 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz). MSCI stuft sowohl das Portfolio als auch die Benchmark als kohlenstoffarm ein. Unser Anlageprozess und unsere Analyse berücksichtigen CO₂-Risiken und -Chancen sowie Wachstum zu einem angemessenen Preis und sind größenunabhängig, was zur Aufnahme von CO₂-effizienten Aktien mit einem niedrigeren WACI (aber möglicherweise einem höheren CO₂-Fußabdruck) führt.

Wie im vorherigen Referenzzeitraum wurden keine Verstöße gegen die UN GC/OECD MNE gemäß unserem Ausschlussverfahren festgestellt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen waren in der Lage, eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen durch die Berücksichtigung bestimmter wesentlicher nachteiliger Auswirkungen und die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu vermeiden.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen / Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“) zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Es wurden kontinuierlich Prozessverbesserungen durchgeführt, um die Überwachung, Analyse, Kapitalverwaltung, Datenverfügbarkeit/-qualität und andere Aspekte zu verbessern.

Je nach Indikator wendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze an, wie im Prospekt näher erläutert:

1. Ausschlussverfahren
2. Überwachung von Kontroversen;
3. ESG-Daten und -Ranking, zum Beispiel über den Prozessüberwachungsmonitor des Teams
4. Wesentlichkeitsbeurteilung
5. Fundamentale Bottom-up-Unternehmensanalyse und Bewertungsdisziplin
6. Ausübung von Stimmrechten und Engagement, beispielsweise durch systematische Engagementschreiben und Maßnahmenpläne
7. Spezifische PAI-Kriterien und Schwellenwerte
8. Gute Unternehmensführungspraktiken
9. Proprietäre, Bottom-up- oder Top-down-Analyse fundamentaler ESG- oder Nachhaltigkeitsaspekte
10. Regelmäßige Überprüfungen und Analysen, Aufsicht

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

11. Sonstige (z. B. Sensibilisierung, Zusammenarbeit mit der Industrie usw.)

Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

Gemessen an den PAI-Daten eines Drittanbieters (MSCI) entwickelte sich der Fonds zum Ende des Referenzzeitraums wie folgt:

- Kohlenstoffarm
- Keine Verstöße gegen die UN GC / OECD MNE
- Kein Engagement in fossilen Brennstoffen oder umstrittenen Waffen

Das Team hat derzeit aktive Aktionspläne für den gesamten Fonds, von denen sich mehrere direkt auf die PAI beziehen.

Aus der Analyse des Engagements der PAI im Berichtszeitraum lassen sich folgende Schlussfolgerungen ziehen. Beispielsweise hat das Team im Laufe des zwölfmonatigen Berichtszeitraums 35 Gespräche zum Thema Dekarbonisierungsziele und 8 Gespräche zum Thema Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat geführt. Die Interaktion mit den Unternehmen kann mündlich oder schriftlich, proaktiv oder reaktiv erfolgen.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital: 40
 UN GC & OECD MNE: 3
 Datenschutz und Datensicherheit: 28
 Digitale Gesundheit: 9
 Governance: 49
 Lieferkette: 37
 Klimawandel – Dekarbonisierungsziel: 35
 Klimawandel – Klimaneutralität bis 2030: 30
 Klimawandel – Erneuerbare Energien: 29
 Klimawandel – Sonstiges: 48
 DE&I – Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat 8
 DE&I – Geschlechtsspezifisches Lohngefälle 7
 DE&I – Sonstiges: 22
 Biodiversität – Entwaldung: 7
 Biodiversität – Allgemeines: 26
 Biodiversität – Wasser (+ insbesondere Emissionen ins Wasser): 23
 Biodiversität – Abfall (+ insbesondere gefährlicher und radioaktiver Abfall): 25
 Offenlegung – Ausschüsse: 2
 Offenlegung – Nachhaltigkeitsbericht oder gleichwertiger Bericht: 10
 Offenlegung – Kohlenstoff: 12
 Offenlegung – Sonstiges: 36

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2024.

Offenlegungen sind ein wichtiges Schwerpunktthema in unserem Dialog mit Unternehmen. Die Verfügbarkeit und Qualität von Daten ist für viele der PAI nach wie vor ein großes Problem. Wir haben mehrere Unstimmigkeiten in den Daten Dritter festgestellt, die wir aktiv melden, die aber möglicherweise nicht rechtzeitig behoben werden. Wir setzen unsere Gespräche mit Unternehmen und anderen Beteiligten zu diesem Thema fort. Wo erforderlich, wurden stellvertretende Indikatoren oder Analysen verwendet. Dritte können Annahmen oder Schätzungen verwenden, die nicht korrekt sind.

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|-----------------------------------|---|
| THG-Emissionen | Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters (der regelmäßig aktualisiert wird, um neue Datenpunkte oder Instrumente aufzunehmen, sobald diese verfügbar sind) umfasst Kohlenstoffkennzahlen, einschließlich der Treibhausgasemissionen (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | |
|------------|---|
| | <p>umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft, ähnlich wie die Benchmark MSCI ACWI IT. Die Treibhausgaskennzahlen und -analysen sind im vorhergehenden Abschnitt enthalten. Es gab 56 direkte Kontaktaufnahmen mit Emittenten (unter der Leitung des Teams), um Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel anzusprechen. Ermöglicht wurde dies durch die firmeneigene Methodik, Tools und Ressourcen des Anlageverwalters (z. B. dedizierte Nachhaltigkeitsanalysten, Maßnahmenpläne für Abstimmungen und den Dialog mit Unternehmen) sowie durch Initiativen wie NZC20. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen hatte zum Ende des Referenzzeitraums Dekarbonisierungsziele. Es werden regelmäßige Klimaanalysen durchgeführt.</p> <p>Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum erhöhten sich die absoluten Emissionen (Scope 1 und 2) zum Ende des Referenzzeitraums, während die Kohlenstoffintensität und der CO2-Fußabdruck zurückgingen. Dies war auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen:</p> <ul style="list-style-type: none">- Konzentration auf größere Unternehmen, die effizienter sind (geringere Intensität), aber mehr Emissionen verursachen- Starke Wachstumsprofile von Unternehmen, die häufig anderen bei der Dekarbonisierung helfen- Allgemeiner Trend zur Reduzierung von CO2-Fußabdruck und Kohlenstoffintensität- Während das Engagement im Halbleiterssektor (einem kohlenstoffintensiveren Technologie-Teilektor) zugenommen hat, ist das Engagement im Fertigungssektor nicht proportional gestiegen, da viele reine Design- und Fabless-Beteiligungen ausgewählt wurden, die einen geringeren CO2-Fußabdruck und eine geringere CO2-Intensität aufweisen (Scope 1-2). Wir arbeiten aktiv mit unseren Beteiligungsunternehmen zusammen, um die Dekarbonisierung in deren Wertschöpfungsketten voranzutreiben. Darüber hinaus suchen wir aktiv nach Unternehmen, die sich auf kohlenstoff- und ressourcenschonendes Design konzentrieren.- Erhöhung des Engagements im Software-Sektor (einem weniger kohlenstoffintensiven Technologie-Teilektor) |
| CO2-Bilanz | <p>Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters (der regelmäßig aktualisiert wird, um neue Datenpunkte oder Instrumente aufzunehmen, sobald diese verfügbar sind) umfasst Kohlenstoffkennzahlen, einschließlich des CO2-Fußabdrucks (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | | |
|--|---|---|
| | | <p>der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft, ähnlich wie die Benchmark MSCI ACWI IT. Die Treibhausgaskennzahlen und -analysen sind im vorhergehenden Abschnitt enthalten. Es gab 56 direkte Kontaktaufnahmen mit Emittenten (unter der Leitung des Teams), um Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel anzusprechen. Ermöglicht wurde dies durch die firmeneigene Methodik, Tools und Ressourcen des Anlageverwalters (z. B. dedizierte Nachhaltigkeitsanalysten, Maßnahmenpläne für Abstimmungen und den Dialog mit Unternehmen) sowie durch Initiativen wie NCZ20. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen hatte zum Ende des Referenzzeitraums Dekarbonisierungsziele. Es werden regelmäßige Klimaanalysen durchgeführt.</p> <p>Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum erhöhten sich die absoluten Emissionen (Scope 1 und 2) zum Ende des Referenzzeitraums, während die Kohlenstoffintensität und der CO₂-Fußabdruck zurückgingen. Dies war auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Konzentration auf größere Unternehmen, die effizienter sind (geringere Intensität), aber mehr Emissionen verursachen - Starke Wachstumsprofile von Unternehmen, die häufig anderen bei der Dekarbonisierung helfen - Allgemeiner Trend zur Reduzierung von CO₂-Fußabdruck und Kohlenstoffintensität - Während das Engagement im Halbleiterssektor (einem kohlenstoffintensiveren Technologie-Teilsektor) zugenommen hat, ist das Engagement im Fertigungssektor nicht proportional gestiegen, da viele reine Design- und Fables-Beteiligungen ausgewählt wurden, die einen geringeren CO₂-Fußabdruck und eine geringere CO₂-Intensität aufweisen (Scope 1-2). Wir arbeiten aktiv mit unseren Beteiligungsunternehmen zusammen, um die Dekarbonisierung in deren Wertschöpfungsketten voranzutreiben. Darüber hinaus suchen wir aktiv nach Unternehmen, die sich auf kohlenstoff- und ressourcenschonendes Design konzentrieren. - Erhöhung des Engagements im Software-Sektor (einem weniger kohlenstoffintensiven Technologie-Teilsektor) |
| | <p>THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen</p> | <p>Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters (der regelmäßig aktualisiert wird, um neue Datenpunkte oder Instrumente aufzunehmen, sobald diese verfügbar sind) umfasst Kohlenstoffkennzahlen, einschließlich der THG-Intensität (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | |
|---|---|
| | <p>eingestuft, ähnlich wie die Benchmark MSCI ACWI IT. Die Treibhausgaskennzahlen und -analysen sind im vorhergehenden Abschnitt enthalten. Es gab 56 direkte Kontaktaufnahmen mit Emittenten (unter der Leitung des Teams), um Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel anzusprechen. Ermöglicht wurde dies durch die firmeneigene Methodik, Tools und Ressourcen des Anlageverwalters (z. B. dedizierte Nachhaltigkeitsanalysten, Maßnahmenpläne für Abstimmungen und den Dialog mit Unternehmen) sowie durch Initiativen wie NCZ20. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen hatte zum Ende des Referenzzeitraums Dekarbonisierungsziele. Es werden regelmäßige Klimaanalysen durchgeführt.</p> <p>Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum erhöhten sich die absoluten Emissionen (Scope 1 und 2) zum Ende des Referenzzeitraums, während die Kohlenstoffintensität und der CO₂-Fußabdruck zurückgingen. Dies war auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen:</p> <ul style="list-style-type: none">- Konzentration auf größere Unternehmen, die effizienter sind (geringere Intensität), aber mehr Emissionen verursachen- Starke Wachstumsprofile von Unternehmen, die häufig anderen bei der Dekarbonisierung helfen- Allgemeiner Trend zur Reduzierung von CO₂-Fußabdruck und Kohlenstoffintensität- Während das Engagement im Halbleitersektor (einem kohlenstoffintensiveren Technologie-Teilsektor) zugenommen hat, ist das Engagement im Fertigungssektor nicht proportional gestiegen, da viele reine Design- und Fabless-Beteiligungen ausgewählt wurden, die einen geringeren CO₂-Fußabdruck und eine geringere CO₂-Intensität aufweisen (Scope 1-2). Wir arbeiten aktiv mit unseren Beteiligungsunternehmen zusammen, um die Dekarbonisierung in deren Wertschöpfungsketten voranzutreiben. Darüber hinaus suchen wir aktiv nach Unternehmen, die sich auf kohlenstoff- und ressourcenschonendes Design konzentrieren.- Erhöhung des Engagements im Software-Sektor (einem weniger kohlenstoffintensiven Technologie-Teilsektor) |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | <p>Der Prozess des Anlageverwalters schließt alle Emittenten aus, die in irgendeiner Weise an der Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe oder der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen oder an bedenklichen Chemikalien beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus intensiver Landwirtschaft erzielen.</p> <p>Bei Anwendung dieser Ausschlüsse wurden weder Verstöße noch Engagements festgestellt.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | |
|---|--|
| <p>Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie</p> | <p>Der Prozess des Anlageverwalters schließt Emittenten aus, wenn sie an der Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe oder der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen oder an bedenklichen Chemikalien beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus intensiver Landwirtschaft erzielen. Das Rankingsystem und der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters berücksichtigen CO₂-Kennzahlen wie beispielsweise den Verbrauch an erneuerbaren Energien und die Verfügbarkeit von Angaben zu erneuerbaren Energien (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters gibt den Verbrauch an erneuerbarer Energie in Prozent des Energieverbrauchs an und gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen seinen Verbrauch an erneuerbaren Energien offenlegt. Der Investmentanalyst beurteilt dann unter Anleitung des zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten, ob dies für den Teilssektor/das Unternehmen wesentlich ist. Anschließend wird eine Prüfung der Datenqualität durchgeführt. Wenn das Unternehmen als schwach eingestuft wird (weil es keine Angaben macht, die erneuerbaren Energien bei 0 % liegen oder kein Dekarbonisierungsziel vorliegt), setzt sich der Anlageverwalter mit dem Unternehmen in Verbindung. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Zum Ende des Referenzzeitraums war der Anteil nicht erneuerbarer Energien (Verbrauch und Erzeugung) im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Der Anlageverwalter sprach sich für die Offenlegung und Nutzung erneuerbarer Energien zur Dekarbonisierung aus. Viele Emittenten erhöhten ihren Anteil an erneuerbaren Energien während des Referenzzeitraums. Der Anlageverwalter wählte außerdem Emittenten aus, die sich auf erneuerbare Energien und die Dekarbonisierung konzentrieren.</p> |
| <p>Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen</p> | <p>Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass dieser Aspekt nicht wesentlich ist, da der Technologie-sektor nicht als Sektor mit hohen Klimaauswirkungen gilt.</p> <p>Energieverbrauch und -erzeugung werden im Rahmen regelmäßiger ESG- und Klimaanalysen untersucht. Bestimmte technologische Teilssektoren, in denen Prozesse umgesetzt werden, können als energieintensiv eingestuft werden und werden als solche analysiert. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Energieintensität in den Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Für den NACE-Code C – Verarbeitendes Gewerbe – verringerte sich die Energieintensität des Portfolios stark. Für den NACE-Code G – Groß- und Einzelhandel – stieg die Energieintensität geringfügig an.</p> |
| <p>Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt</p> | <p>Der Prozess des Anlageverwalters schließt Emittenten aus, wenn sie in irgendeiner Weise mit bedenklichen Chemikalien, der Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe, der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen, Gentechnik, Brandwaffen oder Kernwaffen in Verbindung stehen oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Produktion von Alkohol, nichtmedizinischen Tierversuchen, Pelzen,</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | |
|-----------------------|---|
| | <p>Glücksspiel, Pornografie, intensiver Landwirtschaft, Tabak oder Kernkraft erzielen. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben, sind ebenfalls ausgeschlossen.</p> <p>Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters umfasst auch die Prüfung der jeweiligen Abholzungs- und Biodiversitätspolitik (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Kontroversen im Zusammenhang mit der biologischen Vielfalt werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Dritte bewerten diesen Indikator für den Technologiesektor als risikoarm und mit geringen Auswirkungen. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Laut Daten von Drittanbietern gab es am Ende des Referenzzeitraums keine Warnsignale im Hinblick auf die biologische Vielfalt.</p> |
| Emissionen ins Wasser | <p>Das Rankingsystem und der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters berücksichtigen Wasserkennzahlen wie beispielsweise Emissionen ins Wasser (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Kontroversen im Zusammenhang mit Wasser werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, wenn die Wasseremissionen als wesentlich erachtet werden.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gesunken.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | |
|--|--|
| <p>Anteil gefährlicher Abfälle</p> | <p>Das Rankingsystem und der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters berücksichtigen Abfallkennzahlen wie beispielsweise gefährliche Abfälle und prüfen, ob Angaben zu gefährlichen Abfällen gemacht werden. Kontroversen im Zusammenhang mit Abfällen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, wenn die die gefährlichen Abfälle als wesentlich erachtet werden.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gesunken.</p> |
| <p>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen</p> | <p>Der Prozess des Anlageverwalters schließt Emittenten aus, wenn sie sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen ausgerichtet haben, auf einer UNGC-Beobachtungsliste stehen oder gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Keiner der Emittenten hat nicht bestanden oder wurde auf die Beobachtungsliste gesetzt.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | |
|---|---|
| <p>Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p> | <p>Unternehmen, bei denen es zu Verstößen kommt, sowie Emittenten, die auf einer UNGC-Beobachtungsliste stehen, werden, wie vorstehend im Abschnitt zum Indikator „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ erwähnt, ausgeschlossen.</p> <p>Der Anlageverwalter prüft und berücksichtigt die Governance-Strukturen eines Emittenten, um festzustellen, ob dieser in der Lage ist, internationale Standards einzuhalten.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gesunken.</p> |
| <p>Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle</p> | <p>Kontroversen im Zusammenhang mit Vielfalt, Gleichberechtigung und Integration werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr leicht gestiegen.</p> |
| <p>Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat</p> | <p>Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, deren Verwaltungsräte zu weniger als 30 % weiblich sind oder eine homogene Geschlechterverteilung aufweisen. Kontroversen im Zusammenhang mit Vielfalt, Gleichberechtigung und Integration werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| | |
|--|--|
| | <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>DE&I ist ein wichtiger Bereich bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Während des Referenzzeitraums führte der Anlageverwalter 24 Gespräche zum Thema DE&I. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gestiegen, was auf eine starke Vertretung von Frauen in den Verwaltungsräten hindeutet, die vom Anlageverwalter aktiv gefördert wurde. DE&I kann viele Faktoren abdecken – von der Vielfalt der Fähigkeiten bis hin zur kognitiven, ethnischen, geschlechtsspezifischen Vielfalt usw. Die Branche, die geografische Lage, der Kontext, die Kollegen und andere Faktoren können ebenso berücksichtigt werden wie die Analyse der Dauer der Betriebszugehörigkeit, die Art der Tätigkeit (z. B. ob es sich um eine Management- oder eine Fachposition handelt) und andere Faktoren.</p> |
| <p>Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)</p> | <p>Anlagen in Unternehmen, die aktuell an der Herstellung folgender umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten, sind nicht zulässig, insbesondere:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Streumunitionen; (ii) Antipersonenminen; (iii) chemische Waffen; (iv) biologische Waffen. <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Es gab keine Verstöße gegen die Ausschlüsse, und es wurden keine entsprechenden Engagements festgestellt.</p> |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Ja, alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Es werden Ausschlussverfahren angewandt, um Anlagen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht grundlegenden Übereinkommen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtskonvention festgelegt sind, nicht einhalten. Verstößt ein bereits im Fonds gehaltener Emittent gegen die Ausschlusskriterien, wird er innerhalb von 90 Tagen veräußert, es sei denn, es liegen überzeugende, vom ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson genehmigte Argumente für eine fortgesetzte Anlage vor. Dies könnte beispielsweise der Fall sein, wenn angenommen wird, dass der Anbieter der Screening-Daten die Beurteilung auf der Grundlage fehlerhafter Informationen vorgenommen hat. Während des Referenzzeitraums gab es keine Positionen, die gegen die Ausschlussbestimmungen oder internen Prozesse verstießen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|--|
| THG-Emissionen | Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Scope-1-THG-Emissionen: 35,8 (tCO₂e) • Scope-2-THG-Emissionen: 209,3 (tCO₂e) |
| CO ₂ -Bilanz | Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • CO₂-Fußabdruck (Scope 1 & 2): 5,7 (tCO₂e) |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Scope 1 & 2: 14,5 (t/Mio. EUR Investition) |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Anteil der Anlagen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind: 0 |
| Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind | Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) 0 |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des UNGC und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen beteiligt sind: 0 |
| | Die oben genannten sowie weitere PAIs werden auch anhand der folgenden Aspekte berücksichtigt: <ol style="list-style-type: none"> 1. Ausübung von Stimmrechten und direkter Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters durch den Fonds, 2. Über seinen thematischen Ansatz, 3. Fundamentale Bottom-up-Analysen und 4. ESG-Untersuchung / Prozessüberwachungsmonitor |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums den **größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------|---|-------------------------|------|
| NVIDIA Corp. | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 5,46 | USA |
| Microsoft Corp. | Software | 5,07 | USA |
| ServiceNow Inc | Software | 3,63 | USA |
| Marvell Technology Inc | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 2,89 | USA |
| Advanced Micro Devices Inc | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 2,89 | USA |
| Visa Inc | Finanzdienstleistungen | 2,87 | USA |
| Salesforce Inc | Software | 2,85 | USA |
| Synopsys Inc | Software | 2,80 | USA |
| TE Connectivity Ltd | Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | 2,76 | USA |
| MercadoLibre Inc | Allgemeiner Einzelhandel | 2,76 | USA |
| Mastercard Inc | Finanzdienstleistungen | 2,72 | USA |
| Lam Research Corp | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 2,66 | USA |
| Intuit Inc | Software | 2,55 | USA |
| Xylem Inc/NY | Maschinen | 2,48 | USA |
| Adobe Inc | Software | 2,34 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-----------------------|---|-------------------------|-------------|
| Microsoft | Software | 4,85 | USA |
| TELUS | Diversifizierte Telekommunikationsdienste | 3,70 | Canada |
| NVIDIA | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 3,62 | USA |
| Infinion Technologies | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 3,47 | Deutschland |
| ServiceNow | Software | 3,19 | USA |
| Delta Electronics | Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | 2,96 | Taiwan |
| Visa | Finanzdienstleistungen | 2,83 | USA |
| TE Connectivity | Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | 2,70 | USA |
| MasterCard | Finanzdienstleistungen | 2,67 | USA |
| Ambarella | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 2,60 | USA |
| Impinj | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 2,57 | USA |
| Synopsys | Software | 2,30 | USA |
| Salesforce | Software | 2,30 | USA |
| Palo Alto Networks | Software | 2,19 | USA |
| Marvell Technology | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 1,95 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

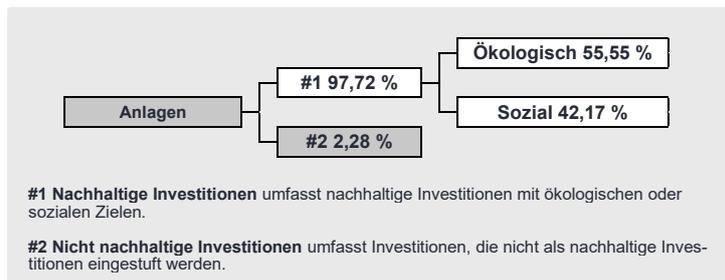
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|---|--|---|
| Halbleiter & Halbleiterausrüstung | Halbleiter | 22,00 |
| Software | Anwendungssoftware | 13,68 |
| Software | Systemsoftware | 11,51 |
| Finanzdienstleistungen | Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste | 7,22 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | Dienstleistungen im Bereich der elektronischen Fertigung | 6,02 |
| Halbleiter & Halbleiterausrüstung | Materialien und Ausrüstungen für die Halbleiterindustrie | 5,94 |
| Medizinische Geräte & Bedarf | Ausrüstung für das Gesundheitswesen | 4,60 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 3,68 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | Elektronische Geräte und Instrumente | 3,11 |
| Allgemeiner Einzelhandel | Allgemeiner Einzelhandel | 2,76 |
| Autoteile | Autoteile & -zubehör | 2,54 |
| Maschinen | Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten | 2,48 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | Elektronische Komponenten | 2,26 |
| Kommunikationsausrüstung | Kommunikationsausrüstung | 2,19 |
| Diversifizierte Telekommunikationsdienste | Integrierte Telekommunikationsdienste | 2,03 |
| Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte | Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte | 2,00 |
| Elektrische Ausrüstung | Elektrische Komponenten und Geräte | 1,48 |
| Kapitalmärkte | Finanzbörsen und Daten | 1,48 |
| Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten | Technologievertriebshändler | 1,33 |
| Medizintechnik | Medizintechnik | 1,19 |
| IT-Dienstleistungen | IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen | 0,36 |
| Automobilsektor | Automobilhersteller | 0,08 |
| Professionelle Dienstleistungen | Forschungs- und Beratungsdienstleistungen | 0,06 |

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

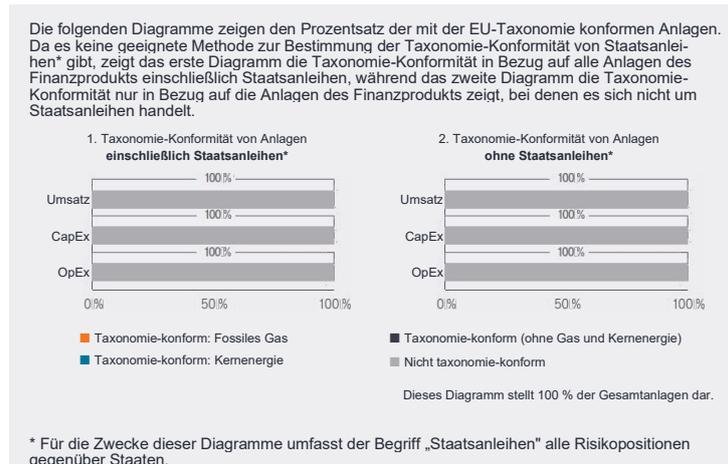
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 97,72 % (alle Anlagen ohne liquide Mittel). Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in Anlagen mit ökologischer Zielsetzung und 25 % in Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Im Referenzzeitraum waren dies 55,55 % der Investitionen mit ökologischer Zielsetzung.

Unterthema

Mehrheitliche Ausrichtung – soziales oder ökologische thematische Zielsetzung

Digitale Demokratisierung: SOZIAL

Kohlenstoffarme Infrastruktur: ÖKOLOGISCH

Datensicherheit: SOZIAL

Optimierung von Ressourcen und Produktivität: SOZIAL

Gesundheitstechnik: SOZIAL

Intelligente Städte: ÖKOLOGISCH

Nachhaltiger Verkehr: ÖKOLOGISCH

Technologien für saubere Energie: ÖKOLOGISCH

Die Themen und die damit verbundenen ökologischen/sozialen Schwerpunkte sind dynamisch und können sich ändern. Themen sind häufig sowohl auf ökologische als auch auf soziale Ziele ausgerichtet. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 97,72 % (alle Anlagen ohne liquide Mittel). Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in Anlagen mit ökologischer Zielsetzung und 25 % in Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Im Referenzzeitraum waren dies 42,17 % der Investitionen mit sozialer Zielsetzung. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den verbleibenden Vermögenswerten können Anlagen zählen, die bestimmten Zwecken dienen, z. B. der Absicherung oder der Liquidität (d. h. liquide Mittel und vorübergehende Positionen in Indexderivaten), und die, um sicherzustellen, dass sie das Finanzprodukt nicht daran hindern, sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen, ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen erfüllen müssen, einschließlich der Auflage, dass sie keinen erheblichen Schaden anrichten und, sofern relevant, mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen.

Zum 30. Juni 2024 wurden 2,28 % des Fonds in Barmitteln gehalten und erfüllten somit den nachhaltigkeitsbezogenen thematischen Schwellenwert der Methodik des Anlageverwalters nicht.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurden die nachhaltigen Anlageziele des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds behielt im Einklang mit den Ausschlusskriterien eine niedrige Kohlenstoffintensität und einen niedrigen Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios bei.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact oder die OECD MNE angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Es wurden Schutzmaßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die Anlagen die „Do-no-significant-harm“-Kriterien einhalten, beispielsweise durch ein systematisches Ranking, Warnmeldungen, Ausschlüsse, die Ausübung von Stimmrechten und einen direkten Dialog unter Verwendung eigener oder externer Daten sowie durch einen zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten und eine zentrale Aufsicht.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 97,72 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.
- Die fundamentale Unternehmensanalyse, die von Wesentlichkeit und Risiko abhängt und ESG-Betrachtungen (3P-Analyse, Verständnis der Auswirkungen auf 1) Menschen, 2) den Planeten und 3) Profit), Nachhaltigkeits- und UN SDG-Analysen, Rankings, Daten, die Überwachung von Kontroversen und Wesentlichkeitsbewertungen umfasst, hat den Ansatz des Anlageverwalters erweitert.
- Der Anlageverwalter bezieht die ESG-Analyse auch in die Bewertung ein. Dies wird in dem veröffentlichten Whitepaper über die Beziehung zwischen ESG-Leistung und Bewertung dokumentiert.
- Der Prozess wird durch regelmäßige Überprüfungen durch den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten und das Janus Henderson Front Office Governance & Controls Team sowie den ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson überwacht.
- Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, beispielsweise durch Maßnahmenpläne.
- Die Aktivitäten in Verbindung mit der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten haben mehrere Ergebnisse hervorgebracht, beispielsweise verbesserte ESG-Offenlegungen und anschließende ESG-Ratings für Beteiligungsunternehmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

| | |
|--|--|
| Produktname: Janus Henderson Horizon US Sustainable Equity Fund | Kennung der juristischen Person: 213800IO8UPHJ5RO8R12 |
|--|--|

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

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

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

| <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 39,34 % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,45 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 58,11 % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Ziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen wie saubere Energie, Wasserwirtschaft und nachhaltiger Verkehr zur Entwicklung einer nachhaltigen Wirtschaft beitragen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

Während des Referenzzeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologischen und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen. Zu diesen Themen gehören Effizienz, sauberere Energie, Wassermanagement, Umweltdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr, nachhaltige Immobilien und Finanzen, Sicherheit, Lebensqualität, Wissen und Technologie sowie Gesundheit.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 97 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.
- Während des Referenzzeitraums investierte der Fonds nach dem Bottom-up-Ansatz verstärkt in Anlagen mit sozialer Zielsetzung und wird darauf hinarbeiten, das erklärte Ziel im folgenden Referenzzeitraum zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das vollständig auf die Themen des Anlageverwalters in Bezug auf eine ökologisch und sozial nachhaltige Entwicklung ausgerichtet war.

Zum Ende des Referenzzeitraums waren ca. 97 % des Portfolios auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet, während die verbleibenden 3 % zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements als Barposition gehalten wurden. Von diesen nachhaltigen Anlagen waren etwa 58 % auf soziale Ziele und etwa 39 % auf Umweltziele ausgerichtet.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf 5,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck des als Benchmark angesetzten S&P 500 Index von 30,0 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 83,4 % unter dem des Benchmarkindex.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios (WACI) auf 25,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Dies lag unter der WACI des als Benchmark angesetzten S&P 500 Index von 96,2 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 73,1 % unter der des Vergleichsindex.

Während des Referenzzeitraums investierte der Fonds nach dem Bottom-up-Ansatz verstärkt in Anlagen mit sozialer Zielsetzung und wird darauf hinarbeiten, das erklärte Ziel im folgenden Referenzzeitraum zu erreichen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2023;
Im vorherigen Berichtszeitraum lagen der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und 2) um 81 % und die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) um 76 % unter der Benchmark. Dementsprechend hat sich der Fonds in Bezug auf diese Indikatoren ähnlich entwickelt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen haben eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen vermieden, indem sie bestimmte wesentliche nachteilige Auswirkungen berücksichtigt haben und im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und Prinzipien des UN Global Compact stehen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen und Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Je nach Indikator verwendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze, um nachteilige Auswirkungen zu beurteilen:

1. Ausschlussverfahren

Die Aktivitäten und gemeldeten Kennzahlen jeder zugrundeliegenden Anlage werden anhand der von Janus Henderson definierten Kriterien für signifikante Schäden überprüft, die sich auf die maßgeblichen obligatorischen PAI gemäß SFDR beziehen. Dies geschieht in Abhängigkeit von der Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den vorher intern festgelegten Ausschlusskriterien (die quantitativen oder qualitativen Charakter haben können)

2. Operative ESG-Bewertung

Operative ESG-Bewertung – unternehmensspezifische ESG-Themen werden identifiziert, und das Gesamtniveau der Exponierung gegenüber wesentlichen Auswirkungen und Risiken wird anhand der laufenden Maßnahmen zur Minderung dieser Risiken bewertet.

3. Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|--|---|
| THG-Emissionen | Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Der Anlageverwalter hat einen CO ₂ -Fußabdruck und eine CO ₂ -Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag. |
| CO ₂ -Bilanz | Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Der Anlageverwalter hat einen CO ₂ -Fußabdruck und eine CO ₂ -Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag. Es wird darauf hingewiesen, dass in der vorvertraglichen Offenlegung für diese Kennzahl irrtümlich auf den MSCI World Index Bezug genommen wurde. |
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|--|
| | <p>stoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p> |
| <p>Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</p> | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p> |
| <p>Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie</p> | <p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Die Berücksichtigung des Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien in einem Unternehmen war Teil der Analyse des Anlageverwalters vor der Investition, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p> |
| <p>Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen</p> | <p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Bei Unternehmen aus Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen hat der Anlageverwalter den Energieverbrauch eines Unternehmens im Rahmen der Analyse vor der Investition berücksichtigt, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p> |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt | Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Der Fonds hat nicht in Sektoren und Unternehmen mit Aktivitäten investiert, die ein hohes Risiko in Bezug auf negative Auswirkungen auf die biologische Vielfalt haben. Dazu gehören bedenkliche Chemikalien, Tierversuche, der Verkauf von Pelzen, Fleisch und Milchprodukten sowie intensive Landwirtschaft, wobei jeweils ein Schwellenwert von 5 % angesetzt wird. Der Fonds hat außerdem Anlagen in den Bereichen Palmöl, Holz, Fischerei und Bergbau vorbehaltlich eines Schwellenwerts von 5 % vermieden. |
| Emissionen ins Wasser | ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen. |
| Anteil gefährlicher Abfälle | ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen. |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschlussverfahren Gemäß den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter gab es keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten. |
| Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Emittenten mit Verstößen wurden ausgeschlossen, wie unter 'Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen' angegeben. Der Anlageverwalter hat außerdem eine UNGC-Beobachtungsliste zu Verstößen überwacht und Kontakt zu Unternehmen auf dieser Beobachtungsliste aufgenommen. |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle | ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Dialog mit den Emittenten angesprochen. |
| Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat | ESG-Analyse und Engagement Die Mehrheit der Unternehmen im Portfolio hat einen Frauenanteil von mindestens 30 % im Verwaltungsrat. Wir versuchen, direkt in Kontakt mit den Unternehmen zu treten, die diese Schwelle nicht erreicht haben. |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|---|
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | Ausschlussverfahren Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Ja, alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Der Anlageverwalter stellt sicher, dass keine Anlage gegen diese Richtlinien und Grundsätze verstößt, indem er sich auf Daten und Analysen Dritter stützt, die von ausgewählten Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|-----------------------------------|---|
| THG-Emissionen | Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Der Anlageverwalter hat einen CO ₂ -Fußabdruck und eine CO ₂ -Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag. |
| CO ₂ -Bilanz | Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Der Anlageverwalter hat einen CO ₂ -Fußabdruck und eine CO ₂ -Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag. |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

| Wichtigste nachteilige Auswirkung | Wie wird die PAI berücksichtigt? |
|---|--|
| THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p> |
| Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind | <p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p> |
| Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | <p>Ausschlussverfahren</p> <p>Gemäß den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter gab es keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten.</p> |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) | <p>Ausschlussverfahren</p> <p>Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten</p> |

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------|
| Microsoft Corp. | Informationstechnologie | 8,10 | USA |
| NVIDIA Corp. | Informationstechnologie | 6,24 | USA |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | Industrie | 4,97 | USA |
| Progressive Corp/The | Finanzen | 4,65 | USA |
| Xylem Inc/NY | Industrie | 3,71 | USA |
| T-Mobile US Inc | Kommunikationsdienste | 3,64 | USA |
| ICON PLC | Gesundheitswesen | 3,46 | Irland |
| Humana Inc | Gesundheitswesen | 3,33 | USA |
| Marsh & McLennan Cos Inc | Finanzen | 3,16 | USA |
| Mastercard Inc | Finanzen | 3,08 | USA |
| Lam Research Corp | Informationstechnologie | 3,06 | USA |
| Encompass Health Corp | Gesundheitswesen | 2,78 | USA |
| Keysight Technologies Inc | Informationstechnologie | 2,64 | USA |
| TE Connectivity Ltd | Informationstechnologie | 2,62 | USA |
| nVent Electric PLC | Industrie | 2,45 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2023

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------|
| Microsoft | Informationstechnologie | 6,94 | USA |
| Progressive | Finanzen | 4,32 | USA |
| Humana | Gesundheitswesen | 4,13 | USA |
| Westinghouse Air Brake Technologies | Industrie | 4,06 | USA |
| NVIDIA | Informationstechnologie | 3,48 | USA |
| Keysight Technologies | Informationstechnologie | 3,43 | USA |
| T-Mobile US | Kommunikationsdienste | 3,36 | USA |
| Aon | Finanzen | 3,29 | USA |
| Marsh & McLennan Cos | Finanzen | 3,14 | USA |
| ICON | Gesundheitswesen | 3,04 | Irland |
| Xylem | Industrie | 3,00 | USA |
| Microchip Technology | Informationstechnologie | 2,90 | USA |
| MasterCard | Finanzen | 2,87 | USA |
| Texas Instruments | Informationstechnologie | 2,79 | USA |
| TE Connectivity | Informationstechnologie | 2,77 | USA |

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

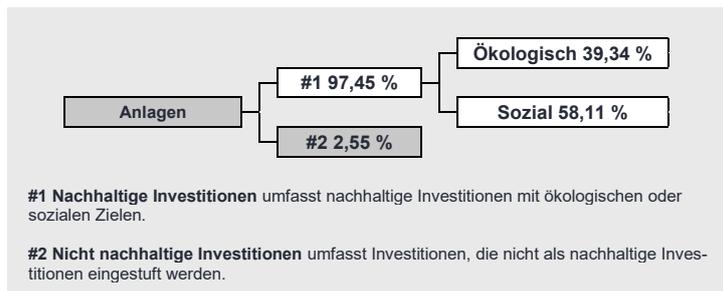
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

| Wirtschaftssektor | Wirtschaftlicher Teilsektor | % des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum |
|-----------------------------|--|---|
| Industrie | Investitionsgüter | 17,82 |
| Informationstechnologie | Software und Dienstleistungen | 13,02 |
| Informationstechnologie | Halbleiter & Halbleiterausrüstung | 12,94 |
| Finanzen | Versicherungen | 10,22 |
| Gesundheitswesen | Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen | 9,09 |
| Gesundheitswesen | Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften | 7,53 |
| Informationstechnologie | Technologie-Hardware und Ausrüstung | 6,42 |
| Finanzen | Finanzdienstleistungen | 5,99 |
| Immobilien | Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) | 3,93 |
| Kommunikationsdienste | Telekommunikationsdienste | 3,64 |
| Barmittel und Derivate | Barmittel und Derivate | 2,64 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel | 2,17 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Automobile und Autoteile | 1,83 |
| Nichtbasiskonsumgüter | Gebrauchsgüter und Bekleidung | 0,97 |
| Industrie | Transport | 0,92 |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 0,88 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilspektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

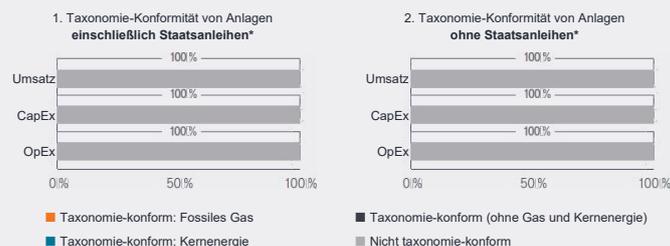
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Rund 39 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert werden.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Rund 58 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei allen Anlagen in der Kategorie „nicht nachhaltig“ handelte es sich um Barmittel oder Barmitteläquivalente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden. Diese Instrumente entsprechen gegebenenfalls ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 3 % des Fondsvermögens in Barmitteln gehalten und daher der Kategorie „nicht nachhaltig“ zugeordnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Finanzprodukts dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 97 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Für PAIs, die nicht vollständig durch die Ausschlusskriterien abgedeckt sind, werden weitere ESG-Analysen und Engagements durchgeführt. Der Fonds greift sowohl auf interne Ressourcen als auch auf externe Research- und Datenanbieter zurück. Zu den internen Ressourcen gehören spezialisierte Nachhaltigkeitsanalysten innerhalb des Anlageteams sowie das zentrale Research-Team für verantwortungsvolle Anlagen von Janus Henderson. Der wichtigste externe Anbieter von ESG-Daten für Janus Henderson ist MSCI. Der Anlageverwalter nutzt jedoch auch verschiedene andere ESG-Research-Anbieter wie Sustainalytics, ISS und Vigeo EIRIS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über Anlageverwalter/Unteranlageverwalter entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Die Gesellschaft wird von der Janus Henderson Investors Europe S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an Anlageverwalter/Unteranlageverwalter delegiert hat, die Tochtergesellschaften der Janus Henderson Group plc sind.

Die Verwaltungsgesellschaft genehmigt die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine globale Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren, Diese Richtlinie gilt für Anlageverwalter/Unteranlageverwalter und die Gesellschaft.

Weitere Informationen zur globalen Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2023.

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|--|---------------------|--------------------------------------|
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund | 2.176 | 169 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 88 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 81 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency Fund – Code-Staff-Mitarbeiter | 47 | 25 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 10 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 15 |
| Euro Corporate Bond Fund | 2.176 | 1.896 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 988 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 908 |
| Euro Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 289 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 117 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 172 |
| Euro High Yield Bond Fund | 2.176 | 460 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 240 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 220 |
| Euro High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 70 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 28 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 42 |
| Global High Yield Bond Fund | 2.176 | 1.197 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 624 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 573 |
| Global High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 183 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 74 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 109 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|--|---------------------|--------------------------------------|
| Strategic Bond Fund | 2.176 | 362 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 189 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 173 |
| Strategic Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 55 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 22 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 33 |
| Total Return Bond Fund | 2.176 | 499 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 260 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 239 |
| Total Return Bond – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 76 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 31 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 45 |
| Asian Dividend Income Fund | 2.176 | 106 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 55 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 51 |
| Asian Dividend Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 17 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 7 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 10 |
| Asian Growth Fund | 2.176 | 18 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 9 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 9 |
| Asian Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 3 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 1 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 2 |
| Euroland Fund | 2.176 | 1.269 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 661 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 608 |
| Euroland Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 193 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 78 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 115 |
| Japan Opportunities Fund | 2.176 | 50 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 26 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 24 |
| Japan Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 8 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 3 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 5 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|--|---------------------|--------------------------------------|
| Pan European Equity Fund | 2.176 | 90 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 47 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 43 |
| Pan European Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 14 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 6 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 8 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund | 2.176 | 271 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 141 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 130 |
| Pan European Mid and Large Cap Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 42 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 17 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 25 |
| Asia-Pacific Property Income Fund | 2.176 | 23 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 12 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 11 |
| Asia-Pacific Property Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 3 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 1 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 2 |
| Biotechnology Fund | 2.176 | 290 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 151 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 139 |
| Biotechnology Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 44 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 18 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 26 |
| China Opportunities Fund | 2.176 | 75 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 39 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 36 |
| China Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 12 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 5 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 7 |
| Emerging Markets Innovation Fund | 2.176 | 6 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 3 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 3 |
| Emerging Markets Innovation Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 1 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | - |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 1 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|---|---------------------|--------------------------------------|
| Global Multi-Asset Fund | 2.176 | 4 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 2 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 2 |
| Global Multi-Asset Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | - |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | - |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | - |
| Global Property Equities Fund | 2.176 | 1.602 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 835 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 767 |
| Global Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 245 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 99 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 146 |
| Global Smaller Companies Fund | 2.176 | 69 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 36 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 33 |
| Global Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 10 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 4 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 6 |
| Global Sustainable Equity Fund | 2.176 | 1.554 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 810 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 744 |
| Global Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 237 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 96 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 141 |
| Global Technology Leaders Fund | 2.176 | 5.159 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 2.689 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 2.470 |
| Global Technology Leaders Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 786 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 318 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 468 |
| Japanese Smaller Companies Fund | 2.176 | 385 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 201 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 184 |
| Japanese Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 59 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 24 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 35 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

| | Mitarbeiterzahl (1) | Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3) |
|---|---------------------|--------------------------------------|
| Pan European Absolute Return Fund | 2.176 | 314 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 164 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 150 |
| Pan European Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 48 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 19 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 29 |
| Pan European Property Equities Fund | 2.176 | 746 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 389 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 357 |
| Pan European Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 114 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 46 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 68 |
| Pan European Smaller Companies Fund | 2.176 | 1.135 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 592 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 543 |
| Pan European Smaller Companies Fund – Ver- gütung der Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 173 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 70 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 103 |
| Responsible Resources Fund | 2.176 | 23 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 12 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 11 |
| Responsible Resources Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 3 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 1 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 2 |
| Sustainable Future Technologies Fund | 2.176 | 45 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 23 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 22 |
| Sustainable Future Technologies Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 7 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 3 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 4 |
| US Sustainable Equity Fund | 2.176 | 20 |
| davon | | |
| Feste Vergütung | 2.176 | 10 |
| Variable Vergütung | 2.163 | 10 |
| US Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter | 47 | 3 |
| davon | | |
| Senior Management (4) | 24 | 1 |
| Andere Code Staff-Mitarbeiter (5) | 23 | 2 |

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten der Gesellschaft befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf die Gesellschaft aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.
2. Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.
3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft und für andere Unternehmen der Janus Henderson Group plc in Bezug auf feste Vergütungen und Jahres-/Langzeitboni wie folgt aufgeteilt:
 - wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teilfonds der Gesellschaft zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Teilfonds der Gesellschaft): 100 % dieser Gebühren;
 - anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Teilfonds der Gesellschaft (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens);
 - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden.
4. Zur Geschäftsleitung gehören das Janus Henderson Executive Committee sowie andere Mitglieder des Verwaltungsrats der Gruppe und des Verwaltungsrats der Gesellschaft.
5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle Code Staff-Mitarbeiter von Janus Henderson Investors Europe S.A.
6. Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

Allgemeine Informationen

Janus Henderson Horizon Fund ist eine am 30. Mai 1985 in Luxemburg gegründete und als Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) eingetragene offene Investmentgesellschaft und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannt. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre 28 Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen an Aktien- und Rentenmärkten weltweit. Anleger erhalten Zugang zu 22 Aktienteilfonds und sechs Rententeilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währungen vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen wie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 2 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: www.janushenderson.com.

Janus Henderson

INVESTORS

Wichtige Informationen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und Erträgen kann beträchtlich fallen und steigen, Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung zum Janus Henderson Horizon Fund treffen. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter Janushenderson.com. Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661 mit Sitz in 6th Floor, 55 Strand London WC2N 5LR und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, erhältlich. Sie sind ferner kostenlos bei den lokalen Vermittlern und bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist der Vermittler für Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist außerdem der Vermittler für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist der Vermittler für Dänemark, Finnland, Island, die Niederlande und Norwegen. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien (Janus Henderson Horizon Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 353 registriert). Der Prospektauszug, die Basisinformationsblätter, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Tel: +41 44 206 16 40, Fax: +41 44 206 16 41, web www.fifs.ch. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Schweiz. Die Übersicht über Anlegerrecht ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.