

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

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

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Luxembourg
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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

1. Vermittler

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

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.

2 rue de Bitbourg

L-1273 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com

Telefon: +352 26 43 77 00

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

(der „Manager“)

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können beim Vermittler eingereicht werden. Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Investoren werden auf deren Wunsch über den Vermittler auch in Euro ausgezahlt.

Alle Investoren und potenzielle Investoren können sich auch an den Vermittler wenden, wo der jeweils gültige Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich sind. Ebenfalls können dort die unter „15. zur Einsichtnahme vorliegende Dokumente“ genannten Unterlagen eingesehen werden.

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

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

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

2 In Deutschland zugelassene Fonds

Die Gesellschaft hat ihre Absicht gemeldet, Anteile in Deutschland zu vertreiben. Nach Abschluss des Meldeverfahrens in Bezug auf einen Fonds ist die Gesellschaft zum Vertrieb der Anteile dieses Fonds in Deutschland berechtigt.

Für die folgenden Fonds wurde keine derartige Meldung vorgenommen und daher dürfen die Anteile dieser Fonds nicht in Deutschland vertrieben werden:

- Janus Henderson Horizon - China A-Share Fund

3 Veröffentlichung von Preisen und etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile werden auf der Webseite www.janushenderson.com, etwaige Mitteilungen an die Anleger auf der Homepage

www.janushenderson.com veröffentlicht. In Fällen des § 298 Abs. 2 KAGB werden Anleger mittels dauerhaften Datenträgers gemäß § 167 KAGB informiert.

4 Steuerliche Informationen

Ab dem 1. Januar 2018 gilt eine aktualisierte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) für die Besteuerung der in Deutschland ansässigen Anteilinhaber des Teilfonds. Ein wesentliches Element des neuen Investmentsteuerrechtes ist, dass für Investorserträge, die inländische steuerpflichtige Anleger erzielen, abgestufte (Teil-)Freistellungen gelten, wobei die Höhe der Freistellung von der Anlegerkategorie (z. B. Privatanleger oder betrieblicher Anleger) sowie von der nach dem InvStG definierten Fondskategorie (z.B. Aktienfonds oder Mischfonds) abhängt.

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

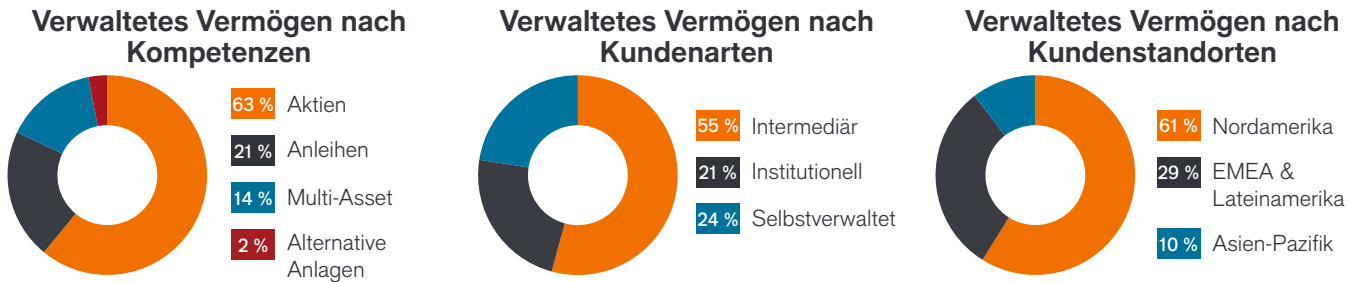
Janus Henderson Horizon - Asian Dividend Income Fund
Janus Henderson Horizon - Asian Growth Fund
Janus Henderson Horizon – Biotechnology Fund
Janus Henderson Horizon - Euroland Fund
Janus Henderson Horizon - Global Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Global Sustainable Equity Fund
Janus Henderson Horizon - Global Technology Leaders Fund
Janus Henderson Horizon - Japanese Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon – Pan European Mid and Large Cap Fund
Janus Henderson Horizon - Pan European Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Responsible Resources Fund
Janus Henderson Horizon - Sustainable Future Technologies Fund
Janus Henderson Horizon - US Sustainable Equity Fund

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieser zusätzlichen Information gilt jeder der folgenden Teilfonds als Mischfonds im Sinne des InvStG, d.h. als ein Investmentfonds, der gemäß den Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 25 % seines Gesamtvermögens in Kapitalbeteiligungen (im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG) anlegt:

Janus Henderson Horizon – China Opportunities Fund

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 Candolfini*
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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Marktereignisse. 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 zuversichtlicher 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 gemäßigten 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 zunahmen, 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	-	-	-	-	-	-	-	-	1.095,33	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
	A2 HCHF	118,68	116,64	121,54	123,43	122,38	119,96	128,51	113,57	108,78
	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
	A2 HUSD	107,36	106,99	112,69	116,40	120,10	122,76	132,09	119,47	115,52
	A3 EUR	126,87	124,91	129,04	130,41	127,63	123,40	129,97	113,66	107,19
	A3 HGBP	116,84	115,85	120,36	122,43	121,34	118,89	125,41	111,12	105,36
	C2 EUR	-	-	-	-	-	110,26	118,29	105,48	101,15
	F2 HUSD	-	-	99,38	101,81	105,64	108,59	116,97	106,44	103,06
	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
	G2 HCHF	-	-	98,14	100,04	99,85	98,84	106,10	95,21	91,45
	H2 EUR	107,66	107,64	112,95	115,34	115,75	114,69	123,11	110,20	105,74
	H2 HCHF	-	97,87	102,26	104,07	103,71	102,15	109,53	97,50	93,51
	H2 HSEK	-	980,05	1.026,58	1.046,91	1.048,30	1.041,92	1.119,57	1.008,45	969,33
	H2 HUSD	-	98,22	103,60	107,16	111,45	114,55	123,41	112,40	108,82
	H3 EUR	-	98,04	101,88	102,81	101,13	98,24	103,57	91,24	86,17
	H3 HGBP	-	98,23	102,50	104,03	103,62	101,96	107,66	96,08	91,22
	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
	I2 HCHF	107,33	106,14	110,96	112,97	112,64	111,01	119,05	106,07	101,75
	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
	I3 USD	86,31	82,54	81,96	90,36	88,77	81,57	89,89	73,60	65,06
	X2 EUR	128,82	127,18	132,76	134,97	134,07	131,62	141,00	124,45	119,12
	X3q EUR	102,71	100,33	104,13	104,34	101,94	97,97	104,06	89,48	84,90
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
	A2 HCHF	123,83	126,42	136,95	139,76	144,75	152,05	156,74	157,50	139,00
	A2 HUSD	126,84	131,15	145,15	150,44	162,10	173,67	183,03	184,38	167,39
	A3q EUR	110,90	108,24	111,04	111,12	108,63	111,02	109,33	109,01	92,88
	A3q HUSD	-	-	-	102,43	104,30	108,41	108,73	108,63	93,64
	C2 EUR	-	-	-	-	100,91	106,43	110,46	111,13	98,41
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	140,72	149,11	150,33	137,32

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
	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
	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
	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 EUR²	-	-	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	22,42
	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	17,23
	H2 EUR	-	-	-	18,98	16,80	14,18	19,00	22,53	21,81	24,76
	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	24,78
	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	21,31
	R1 HUSD	12,38	14,07	15,29	18,62	16,72	14,34	19,31	22,84	22,20	25,55
	X2 EUR ²	-	-	14,96	15,83	13,55	11,24	14,93	17,37	16,69	31,25
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,52
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,24
Asia-Pacific Property Income Fund											
Höchststand	A2 EUR	16,19	14,98	15,42	15,56	17,54	19,50	18,44	18,64	18,25	15,71
	A2 USD	17,21	16,45	17,01	18,86	19,93	21,07	22,21	22,08	18,61	17,08
	A3 SGD	-	20,91	21,94	22,90	24,28	25,65	24,95	24,12	19,76	16,91
	A3 USD	15,45	14,48	14,86	16,28	16,70	17,15	17,49	16,72	13,38	11,76
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	23,05	22,81	18,22	15,98
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	19,94	19,19	16,43
	A5m SGD	-	-	-	-	-	-	22,18	22,17	17,75	14,67
	A5m USD	-	-	-	-	-	-	22,74	22,47	17,55	15,11
	H2 EUR	-	-	-	15,87	18,05	20,11	19,31	19,52	19,28	16,81
	H2 USD	10,40	10,00	10,38	11,59	12,39	13,17	13,92	13,85	11,77	10,89
	H3 USD	10,29	9,68	9,91	10,88	11,29	11,66	11,93	11,41	9,21	8,15
	I2 EUR	17,68	16,39	17,14	17,47	19,88	22,23	21,21	21,45	21,22	18,54
	I2 USD	18,83	18,13	18,87	21,11	22,56	24,01	25,54	25,40	21,62	20,02
	X2 USD	16,81	16,27	15,96	17,54	18,38	19,36	20,24	20,11	16,84	15,37
Niedrigster Stand	A2 EUR	12,00	12,08	14,11	13,88	13,90	12,25	15,36	16,53	14,93	13,93
	A2 USD	15,38	13,32	15,08	15,90	15,97	13,17	17,74	17,39	15,10	14,74
	A3 SGD	-	19,54	20,05	20,33	19,88	16,78	20,64	19,63	16,58	14,92
	A3 USD	13,68	11,72	13,18	13,73	13,39	10,72	13,97	13,17	10,86	10,15
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	19,22	17,17	14,66	13,63
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	18,14	15,39	13,83
	A5m SGD	-	-	-	-	-	-	19,23	16,91	14,39	12,64
	A5m USD	-	-	-	-	-	-	19,19	16,60	14,08	12,70

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	10,86
	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)											
Niedrigster Stand	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
	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
Niedrigster Stand	X2 EUR	102,62	94,53	111,08	112,14	106,66	102,79	126,73	164,96	143,79	145,90
	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
Sustainable Future Technologies Fund	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
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
Niedrigster Stand	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,91	9,13	11,88
	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 Gesamtrendite 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 Disinflationspfad. 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 Gesamtrendite. 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

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 143.482.871

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
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

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

USD	400.000	Angola (Republik) 8,00 % 26.11.2029	360.714	0,25
USD	200.000	Angola (Republik) 8,25 % 09.05.2028	188.574	0,13
USD	200.000	Angola (Republik) 8,75 % 14.04.2032	178.054	0,12
USD	850.000	Angola (Republik) 9,125 % 26.11.2049	701.475	0,49
USD	250.000	Angola (Republik) 9,375 % 08.05.2048	210.563	0,15
USD	200.000	Angola (Republik) 9,50 % 12.11.2025	203.689	0,14
			1.843.069	1,28

Argentinien 2,61 %

Asset Backed 0,06 %

USD	196.340	Provincia de Buenos Aires 6,375 % 01.09.2037	82.659	0,06

Festverzinsliche Anleihen 0,55 %

USD	250.000	Argentinien (Republik) 1,00 % 09.07.2029	144.625	0,10
USD	629.000	YPF 9,50 % 17.01.2031	640.007	0,45
			784.632	0,55

Stufenzinsanleihen 2,00 %

USD	1.400.000	Argentinien (Republik) 0,50 % 09.07.2030	796.600	0,56
USD	1.200.000	Argentinien (Republik) 3,50 % 09.07.2041	478.800	0,33
USD	1.800.000	Argentinien (Republik) 4,125 % 09.07.2035	770.400	0,54
USD	150.000	Argentinien (Republik) 4,125 % 09.07.2046	66.600	0,05
USD	650.000	Argentinien (Republik) 5,00 % 09.01.2038	303.550	0,21
USD	405.000	Provincia de Entre Rios Argentina 8,10 % 08.08.2028	315.550	0,22
USD	177.778	Provincia de Rio Negro 6,625 % 10.03.2028	123.549	0,09
			2.855.049	2,00

Aserbaidshon 0,77 %

Festverzinsliche Anleihen 0,77 %

USD	700.000	Aserbaidshon (Republik) 3,50 % 01.09.2032	599.798	0,42
USD	500.000	Southern Gas Corridor 6,875 % 24.03.2026	504.113	0,35
			1.103.911	0,77

Bahamas 0,86 %

Festverzinsliche Anleihen 0,86 %

USD	500.000	Bahamas (Regierung) 6,00 % 21.11.2028	441.397	0,31
USD	850.000	Bahamas (Regierung) 8,95 % 15.10.2032	799.629	0,55
			1.241.026	0,86

Bahrain 1,41 %

Festverzinsliche Anleihen 1,41 %

USD	200.000	Bahrain (Königreich) 5,625 % 30.09.2031	188.870	0,13
USD	400.000	Bahrain (Königreich) 6,00 % 19.09.2044	330.152	0,23
USD	300.000	Bahrain (Königreich) 6,25 % 25.01.2051	251.198	0,18
USD	200.000	Bahrain (Königreich) 7,00 % 26.01.2026	202.580	0,14
USD	789.000	BBK BSC 6,875 % 06.06.2029	789.591	0,55
USD	250.000	Oil and Gas 8,375 % 07.11.2028	267.588	0,18
			2.029.979	1,41

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens

Benin 0,72 %

Festverzinsliche Anleihen 0,72 %

EUR	950.000	Benin (Regierung) 4,875 % 19.01.2032	856.900	0,60
EUR	200.000	Benin (Regierung) 4,95 % 22.01.2035	170.141	0,12
			1.027.041	0,72

Brasilien 1,64 %

Festverzinsliche Anleihen 1,64 %

USD	359.000	Banco do Brasil 6,00 % 18.03.2031	354.512	0,25
USD	450.000	Brasilien (Föderative Republik) 4,75 % 14.01.2050	326.363	0,23
USD	400.000	Brasilien (Föderative Republik) 6,00 % 20.10.2033	387.600	0,27
USD	899.000	Brasilien (Föderative Republik) 6,125 % 15.03.2034	870.681	0,60
USD	120.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333 % 15.02.2028	118.591	0,08
USD	300.000	Petrobras Global Finance 6,50 % 03.07.2033	299.988	0,21
			2.357.735	1,64

Kamerun 0,44 %

Festverzinsliche Anleihen 0,44 %

EUR	760.000	Kamerun (Republik) 5,95 % 07.07.2032	634.449	0,44

Chile 2,70 %

Festverzinsliche Anleihen 2,70 %

USD	2.200.000	Chile (Republik) 2,55 % 27.01.2032	1.859.550	1,30
USD	840.000	Corporación Nacional del Cobre de Chile 5,95 % 08.01.2034	844.649	0,59
USD	480.000	Corporación Nacional del Cobre de Chile 6,30 % 08.09.2053	479.076	0,33
USD	500.000	Empresa Nacional del Petroleo 5,25 % 06.11.2029	490.000	0,34
USD	200.000	Empresa Nacional del Petroleo 6,15 % 10.05.2033	200.038	0,14
			3.873.313	2,70

Kolumbien 3,78 %

Festverzinsliche Anleihen 3,78 %

USD	800.000	Kolumbien (Republik) 3,125 % 15.04.2031	634.400	0,44
USD	2.400.000	Kolumbien (Republik) 3,25 % 22.04.2032	1.852.800	1,29
USD	200.000	Kolumbien (Republik) 4,125 % 22.02.2042	132.250	0,09
USD	300.000	Kolumbien (Republik) 5,20 % 15.05.2049	213.525	0,15
USD	200.000	Kolumbien (Republik) 7,50 % 02/02/2034	201.200	0,14
USD	300.000	Kolumbien (Republik) 8,00 % 20.04.2033	312.600	0,22
USD	200.000	Kolumbien (Republik) 8,75 % 14/11/2053	212.350	0,15
USD	200.000	Ecopetrol 6,875 % 29.04.2030	193.350	0,13
USD	428.000	Ecopetrol 8,375 % 19.01.2036	423.720	0,30
USD	1.200.000	Ecopetrol 8,875 % 13.01.2033	1.250.220	0,87
			5.426.415	3,78

Costa Rica 1,88 %

Festverzinsliche Anleihen 1,88 %

USD	500.000	Costa Rica (Republik) 6,125 % 19.02.2031	505.570	0,35
USD	200.000	Costa Rica (Republik) 7,00 % 04.04.2044	205.000	0,14
USD	1.715.000	Costa Rica (Republik) 7,30 % 13.11.2054	1.806.821	1,26
USD	200.000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,375 % 15.05.2043	178.438	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	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Dominikanische Republik 3,87 %			Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Anleihen 3,87 %			USD 200.000 Ghana (Republik) 8,625 % 07.04.2034	104.126	0,08
USD 600.000 Dominikanische Republik 4,875 % 23.09.2032	543.165	0,38	USD 200.000 Ghana (Republik) 8,627 % 16.06.2049	102.250	0,07
USD 2.300.000 Dominikanische Republik 5,50 % 22.02.2029	2.237.567	1,56	USD 700.000 Ghana (Republik) 8,95 % 26.03.2051	362.908	0,25
USD 200.000 Dominikanische Republik 5,50 % 27.01.2025	200.450	0,14	USD 200.000 Ghana (Republik) 10,75 % 14.10.2030	135.983	0,10
USD 550.000 Dominikanische Republik 5,875 % 30.01.2060	471.900	0,33		1.272.044	0,89
USD 1.200.000 Dominikanische Republik 5,95 % 25.01.2027	1.198.200	0,84	Guatemala 0,60 %		
USD 400.000 Dominikanische Republik 6,40 % 05.06.2049	379.552	0,26	Festverzinsliche Anleihen 0,60 %		
USD 494.000 Dominikanische Republik 7,05 % 03.02.2031	511.964	0,36	USD 200.000 Guatemala (Republik) 4,375 % 05.06.2027	192.026	0,13
	5.542.798	3,87	USD 700.000 Guatemala (Republik) 5,375 % 24.04.2032	668.689	0,47
Ecuador 1,11 %				860.715	0,60
Stufenzinsanleihen 1,11 %			Ungarn 1,27 %		
USD 550.000 Ecuador (Republik) 1,50 % 31.07.2040	250.800	0,17	Festverzinsliche Anleihen 1,27 %		
USD 1.650.000 Ecuador (Republik) 2,50 % 31.07.2035	828.300	0,58	EUR 600.000 Magyar Export-Import Bank 6,00 % 16.05.2029	677.452	0,47
USD 800.000 Ecuador (Republik) 5,50 % 31.07.2030	509.600	0,36	USD 780.000 Magyar Export-Import Bank 6,125 % 04.12.2027	785.288	0,55
	1.588.700	1,11	USD 355.000 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,50 % 29.06.2028	362.137	0,25
Ägypten 3,36 %				1.824.877	1,27
Festverzinsliche Anleihen 3,36 %			Indonesien 2,88 %		
USD 650.000 Ägypten (Republik) 3,875 % 16.02.2026	602.979	0,42	Festverzinsliche Anleihen 2,88 %		
EUR 1.000.000 Ägypten (Republik) 4,75 % 11.04.2025	1.051.493	0,73	USD 2.000.000 Indonesien (Republik) 1,85 % 12.03.2031	1.637.660	1,14
EUR 1.000.000 Ägypten (Republik) 6,375 % 11.04.2031	854.135	0,60	USD 2.000.000 Indonesien (Republik) 2,15 % 28.07.2031	1.651.250	1,15
USD 1.250.000 Ägypten (Republik) 7,0529 % 15.01.2032	1.006.438	0,70	USD 300.000 Indonesien (Republik) 3,20 % 23.09.2061	194.250	0,14
USD 700.000 Ägypten (Republik) 7,50 % 16.02.2061	470.750	0,33	USD 300.000 Indonesien (Republik) 3,40 % 18.09.2029	277.335	0,19
USD 200.000 Ägypten (Republik) 7,903 % 21.02.2048	141.364	0,10	USD 200.000 Pelabuhan Indonesia PT 4,25 % 05.05.2025	198.186	0,14
USD 900.000 Ägypten (Republik) 8,875 % 29.05.2050	690.147	0,48	USD 200.000 PT Perusahaan Listrik Negara 3,375 % 05.02.2030	179.312	0,12
	4.817.306	3,36		4.137.993	2,88
El Salvador 1,83 %			Irak 0,79 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,83 %			Festverzinsliche Anleihen 0,79 %		
USD 825.000 El Salvador (Republik) 0,25 % 17.04.2030	25.987	0,02	USD 1.205.000 Irak (Republik) 5,80 % 15.01.2028	1.133.080	0,79
USD 1.050.000 El Salvador (Republik) 5,875 % 30.01.2025	1.036.875	0,72	Irland 0,94 %		
USD 251.000 El Salvador (Republik) 6,375 % 18.01.2027	224.394	0,16	Festverzinsliche Anleihen 0,94 %		
USD 200.000 El Salvador (Republik) 8,25 % 10.04.2032	158.100	0,11	EUR 1.250.000 Iridium Capital 9,25 % 18.06.2029	1.349.140	0,94
USD 151.000 El Salvador (Republik) 8,625 % 28.02.2029	134.239	0,09	Elfenbeinküste 1,10 %		
USD 825.000 El Salvador (Republik) 9,25 % 17.04.2030	734.807	0,51	Festverzinsliche Anleihen 1,10 %		
USD 400.000 El Salvador (Republik) 9,50 % 15.07.2052	315.200	0,22	EUR 1.750.000 Elfenbeinküste (Regierung) 4,875 % 30.01.2032	1.578.041	1,10
	2.629.602	1,83	Jamaika 0,45 %		
Gabun 0,16 %			Festverzinsliche Anleihen 0,45 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,16 %			USD 550.000 Jamaika (Regierung) 7,875 % 28.07.2045	646.585	0,45
USD 300.000 Gabun (Republik) 6,625 % 06.02.2031	226.239	0,16	Jordanien 0,80 %		
Georgien 1,38 %			Festverzinsliche Anleihen 0,80 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,38 %			USD 500.000 Jordanien (Königreich) 5,85 % 07.07.2030	452.143	0,32
USD 1.000.000 Georgien (Republik) 2,75 % 22.04.2026	918.735	0,64	USD 200.000 Jordanien (Königreich) 7,375 % 10.10.2047	172.197	0,12
USD 1.200.000 Georgian Railway 4,00 % 17.06.2028	1.061.754	0,74	USD 525.000 Jordanien (Königreich) 7,50 % 13.01.2029	518.398	0,36
	1.980.489	1,38		1.142.738	0,80
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			

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

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	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Papua-Neuguinea 0,22 %			Saudi-Arabien 2,85 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,22 %			Festverzinsliche Anleihen 2,85 %		
USD 325.000 Papua-Neuguinea (Regierung) 8,375 % 04.10.2028	311.491	0,22	USD 300.000 Gacsi First Investment 4,875 % 14.02.2035	285.506	0,20
Paraguay 1,25 %			USD 200.000 Gacsi First Investment 5,00 % 13.10.2027	199.322	0,14
Festverzinsliche Anleihen 1,25 %			USD 1.100.000 Gacsi First Investment 5,125 % 14.02.2053	960.861	0,67
USD 200.000 Paraguay (Republik) 3,849 % 28.06.2033	174.351	0,12	USD 200.000 Gacsi First Investment 5,25 % 13.10.2032	199.792	0,14
USD 200.000 Paraguay (Republik) 4,95 % 28.04.2031	192.364	0,13	USD 1.000.000 Saudi (Regierung) 2,25 % 02.02.2033	803.130	0,56
USD 500.000 Paraguay (Republik) 5,40 % 30.03.2050	438.617	0,31	USD 500.000 Saudi (Regierung) 3,25 % 17.11.2051	330.945	0,23
USD 300.000 Paraguay (Republik) 5,85 % 21.08.2033	298.725	0,21	USD 600.000 Saudi (Regierung) 3,75 % 21.01.2055	428.871	0,29
USD 205.000 Paraguay (Republik) 6,00 % 09.02.2036	206.025	0,14	USD 900.000 Saudi (Regierung) 5,00 % 16.01.2034	889.038	0,62
USD 500.000 Paraguay (Republik) 6,10 % 11.08.2044	484.783	0,34		4.097.465	2,85
	1.794.865	1,25	Senegal 0,85 %		
Peru 1,42 %			Festverzinsliche Anleihen 0,85 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,42 %			EUR 200.000 Senegal (Republik) 4,75 % 13.03.2028	198.345	0,14
USD 200.000 Peru (Republik) 2,392 % 23.01.2026	191.167	0,14	EUR 550.000 Senegal (Republik) 5,375 % 08.06.2037	430.856	0,30
USD 800.000 Peru (Republik) 2,783 % 23.01.2031	690.368	0,48	USD 700.000 Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033	590.828	0,41
USD 200.000 Peru (Republik) 2,844 % 20.06.2030	175.892	0,12		1.220.029	0,85
USD 1.300.000 Petroleos del Peru 4,75 % 19.06.2032	975.000	0,68	Südafrika 2,69 %		
	2.032.427	1,42	Festverzinsliche Anleihen 2,69 %		
Philippinen 1,16 %			USD 1.200.000 Südafrika (Republik) 4,85 % 30.09.2029	1.104.000	0,77
Festverzinsliche Anleihen 1,16 %			USD 300.000 Südafrika (Republik) 5,75 % 30.09.2049	228.000	0,16
EUR 300.000 Philippinen (Republik) 0,25 % 28.04.2025	310.668	0,22	USD 2.300.000 Südafrika (Republik) 5,875 % 20.04.2032	2.144.750	1,49
EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,20 % 28.04.2033	173.533	0,12	USD 200.000 Südafrika (Republik) 7,30 % 20.04.2052	182.000	0,13
EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,75 % 28.04.2041	153.037	0,11	USD 200.000 Transnet SOC 8,25 % 06.02.2028	199.916	0,14
USD 700.000 Philippinen (Republik) 1,95 % 06.01.2032	562.625	0,39		3.858.666	2,69
USD 700.000 Philippinen (Republik) 2,65 % 10.12.2045	462.658	0,32	Sri Lanka 1,14 %		
	1.662.521	1,16	Festverzinsliche Anleihen 1,14 %		
Polen 0,57 %			USD 300.000 Sri Lanka (Republik) 5,75 % 18.04.2023 ¹	171.750	0,12
Festverzinsliche Anleihen 0,57 %			USD 300.000 Sri Lanka (Republik) 6,20 % 11.05.2027	177.001	0,12
USD 345.000 Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375 % 22.05.2033	342.953	0,24	USD 500.000 Sri Lanka (Republik) 6,75 % 18.04.2028	295.938	0,20
USD 481.000 Polen (Republik) 5,50 % 18.03.2054	470.062	0,33	USD 695.000 Sri Lanka (Republik) 6,825 % 18.07.2026	411.569	0,29
	813.015	0,57	USD 200.000 Sri Lanka (Republik) 6,85 % 14.03.2024 ¹	115.000	0,08
Katar 2,30 %			USD 200.000 Sri Lanka (Republik) 7,55 % 28.03.2030	116.251	0,08
Festverzinsliche Anleihen 2,30 %			USD 600.000 Sri Lanka (Republik) 7,85 % 14.03.2029	355.689	0,25
USD 300.000 Katar (Staat) 4,817 % 14.03.2049	282.372	0,20		1.643.198	1,14
USD 500.000 Katar (Staat) 5,103 % 23.04.2048	490.040	0,34	Supranational 2,45 %		
USD 3.000.000 Qatar Energy 2,25 % 12.07.2031	2.518.425	1,76	Festverzinsliche Anleihen 2,45 %		
	3.290.837	2,30	USD 300.000 Africa Finance 2,875 % 28.04.2028	265.761	0,19
Rumänien 2,69 %			USD 200.000 Africa Finance 3,125 % 16.06.2025	193.946	0,13
Festverzinsliche Anleihen 2,69 %			USD 500.000 Africa Finance 4,375 % 17.04.2026	484.565	0,34
EUR 200.000 Rumänien (Republik) 1,375 % 02.12.2029	177.761	0,12	USD 400.000 African Export-Import Bank 3,798 % 17.05.2031	342.868	0,24
USD 500.000 Rumänien (Republik) 3,625 % 27.03.2032	425.257	0,30	USD 1.000.000 African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	899.268	0,63
EUR 1.600.000 Rumänien (Republik) 5,25 % 30.05.2032	1.669.464	1,16	USD 200.000 Banque Ouest Africaine de Développement 4,70 % 22.10.2031	175.346	0,12
EUR 600.000 Rumänien (Republik) 5,625 % 22.02.2036	628.928	0,44	USD 1.200.000 Banque Ouest Africaine de Développement 5,00 % 27.07.2027	1.149.093	0,80
USD 948.000 Rumänien (Republik) 6,375 % 30.01.2034	956.210	0,67		3.510.847	2,45
	3.857.620	2,69	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 Ukrenargo 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 Ukreximbank 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

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 Anteilsklassen) (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 „Schuldenfälligkeitsschneise“ 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		40.773.212
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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)	Nettoausschüttung (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 USD	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 USD	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 USD	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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
EUR 1.628.218.910	EUR 1.732.748.687	EUR 1.033.368.263
USD 1.693.604.925	USD 1.880.631.856	USD 1.106.640.273

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A2 EUR	144,76	142,76	151,63
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 %

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

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.

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
Variabel verzinsliche Anleihen 2,47 %			Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
EUR 3.300.000 Allianz 5,824 % 25.07.2053	3.622.798	0,35	EUR 5.300.000 Blackstone Property Partners Europe 3,625 % 29.10.2029	5.070.128	0,49
EUR 3.300.000 Commerzbank 6,75 % 05.10.2033	3.554.245	0,35	EUR 4.000.000 CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0,90 % 12.10.2029	3.386.738	0,33
EUR 1.300.000 Deutsche Bank 3,25 % 24.05.2028	1.276.644	0,12	EUR 4.220.000 CBRE Global Investors Open-Ended Funds 4,75 % 27.03.2034	4.285.499	0,41
EUR 5.900.000 Volkswagen Finance 4,625 % Perpetual	5.789.791	0,56	EUR 5.500.000 Eurofins Scientific 0,88 % 19.05.2031	4.325.522	0,42
EUR 5.900.000 Volkswagen International Finance 3,50 % Perpetual	5.830.705	0,57	EUR 5.885.000 Logicor Financing 1,625 % 15.07.2027	5.435.974	0,53
EUR 5.600.000 Volkswagen International Finance 3,875 % Perpetual	5.408.922	0,52	EUR 5.900.000 Logicor Financing 2,00 % 17.01.2034	4.681.594	0,45
	25.483.105	2,47	EUR 2.840.000 Logicor Financing 4,625 % 25.07.2028	2.860.276	0,28
Island 1,22 %			EUR 5.300.000 P3 4,625 % 13/02/2030	5.322.032	0,52
Festverzinsliche Anleihen 1,22 %			EUR 5.920.000 Prologis European Logistics Fund 4,375 % 01.07.2036	5.910.173	0,57
EUR 7.300.000 Islandsbanki 4,625 % 27.03.2028	7.365.554	0,71	EUR 4.592.000 SES 3,50 % 14.01.2029	4.443.580	0,43
EUR 2.610.000 Landsbankinn 5,00 % 13.05.2028	2.674.023	0,26		58.444.995	5,66
EUR 2.430.000 Landsbankinn 6,375 % 12.03.2027	2.553.505	0,25	Niederlande 8,21 %		
	12.593.082	1,22	Festverzinsliche Anleihen 4,89 %		
Irland 3,15 %			EUR 4.720.000 Enexis 3,50 % 30.05.2036	4.699.527	0,45
Festverzinsliche Anleihen 1,05 %			EUR 5.450.000 EXOR 3,75 % 14.02.2033	5.378.297	0,52
EUR 10.700.000 Flutter Treasury Designated Activity 5,00 % 29.04.2029	10.884.575	1,05	EUR 6.930.000 Heineken 3,812 % 04.07.2036	6.917.543	0,67
Variabel verzinsliche Anleihen 2,10 %			EUR 2.000.000 Koninklijke KPN 3,875 % 03.07.2031	2.028.514	0,20
EUR 4.800.000 AIB 6,25 % Perpetual	4.805.088	0,46	EUR 2.600.000 Koninklijke KPN 3,875 % 16.02.2036	2.572.843	0,25
EUR 5.650.000 Bank of Ireland 4,625 % 13.11.2029	5.837.405	0,57	EUR 6.760.000 Koninklijke Philips 3,75 % 31.05.2032	6.727.549	0,65
EUR 4.800.000 Bank of Ireland 7,50 % Perpetual	4.887.300	0,47	EUR 7.200.000 Pluxee 3,50 % 04.09.2028	7.132.572	0,69
EUR 5.900.000 Permanent TSB 6,625 % 25.04.2028	6.221.476	0,60	EUR 4.000.000 Pluxee 3,75 % 04.09.2032	3.936.986	0,38
	21.751.269	2,10	EUR 8.270.000 Randstad 3,61 % 12.03.2029	8.214.558	0,79
Israel 0,46 %			EUR 2.940.000 Vesteda Finance 4,00 % 07.05.2032	2.955.237	0,29
Festverzinsliche Anleihen 0,46 %				50.563.626	4,89
EUR 4.950.000 Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	4.795.313	0,46	Variabel verzinsliche Anleihen 3,32 %		
Italien 2,67 %			EUR 5.300.000 Athora Netherlands 7,00 % Perpetual	5.325.390	0,52
Festverzinsliche Anleihen 0,83 %			EUR 9.300.000 ING 0,88 % 29.11.2030	7.979.586	0,77
EUR 2.950.000 Alperia 5,701 % 05.07.2028	3.080.235	0,30	EUR 9.200.000 ING 3,875 % 12.08.2029	9.258.218	0,90
EUR 5.500.000 Leasys 3,875 % 01.03.2028	5.487.171	0,53	EUR 4.250.000 NN 6,00 % 03.11.2043	4.598.117	0,44
	8.567.406	0,83	EUR 3.300.000 Rabobank 4,625 % 27.01.2028	3.381.611	0,33
Variabel verzinsliche Anleihen 1,84 %			EUR 1.780.000 TenneT 4,625 % Perpetual	1.772.480	0,17
EUR 2.800.000 Banco BPM 6,125 % Perpetual	2.788.058	0,27	EUR 1.990.000 TenneT 4,875 % Perpetual	1.985.944	0,19
EUR 5.100.000 Enel 6,375 % Perpetual	5.375.494	0,52		34.301.346	3,32
USD 5.900.000 Intesa Sanpaolo 7,70 % Perpetual	5.509.783	0,53	Spanien 3,10 %		
EUR 5.200.000 UniCredit 7,50 % Perpetual	5.326.654	0,52	Festverzinsliche Anleihen 1,28 %		
	18.999.989	1,84	EUR 2.900.000 Antolin 3,375 % 30.04.2026	2.741.706	0,26
Luxemburg 5,66 %			EUR 5.500.000 Lar Espana Real Estate SOCIMI 1,843 % 03.11.2028	4.864.448	0,47
Festverzinsliche Anleihen 5,66 %			EUR 5.600.000 Werfen 4,25 % 03.05.2030	5.640.446	0,55
EUR 8.590.000 Blackstone Property Partners Europe 1,00 % 20.10.2026	7.975.583	0,77		13.246.600	1,28
EUR 3.300.000 Blackstone Property Partners Europe 1,00 % 04.05.2028	2.910.422	0,28	Variabel verzinsliche Anleihen 1,82 %		
EUR 2.000.000 Blackstone Property Partners Europe 1,25 % 26.04.2027	1.837.474	0,18	EUR 2.000.000 Banco de Sabadell 5,125 % 10.11.2028	2.086.695	0,20
			EUR 3.300.000 Banco de Sabadell 5,25 % 07.02.2029	3.428.609	0,33
			EUR 5.900.000 Telefonica Europe 2,376 % Perpetual	5.269.246	0,51
			EUR 7.600.000 Unicaja Banco 7,25 % 15.11.2027	8.066.974	0,78
				18.851.524	1,82

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
Schweiz 2,19 %			EUR 7.410.000	Johnson & Johnson 3,35 % 01.06.2036	7.379.852 0,72
Festverzinsliche Anleihen 1,09 %			EUR 6.540.000	Johnson & Johnson 3,55 % 01.06.2044	6.501.362 0,63
EUR 7.370.000	Coca-Cola HBC Finance 1,625 % 14.05.2031	6.505.554 0,63	EUR 6.500.000	Linde 3,375 % 04.06.2030	6.514.583 0,63
EUR 4.600.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028	4.803.104 0,46	EUR 6.900.000	Linde 3,50 % 04.06.2034	6.873.707 0,67
		11.308.658 1,09	EUR 6.000.000	Molson Coors Beverage 3,80 % 15.06.2032	6.036.240 0,58
Variabel verzinsliche Anleihen 1,10 %			EUR 3.390.000	MSD Netherlands Capital 3,25 % 30.05.2032	3.360.821 0,33
EUR 11.200.000	Zurich Cantonal Bank 4,467 % 15.09.2027	11.403.090 1,10	EUR 1.410.000	MSD Netherlands Capital 3,75 % 30.05.2054	1.375.576 0,13
Vereinigtes Königreich 15,79 %			EUR 1.670.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	1.692.906 0,16
Festverzinsliche Anleihen 8,78 %			EUR 8.405.000	Netflix 4,625 % 15.05.2029	8.795.887 0,85
EUR 7.330.000	Aptiv 4,25 % 11.06.2036	7.261.113 0,70	EUR 9.400.000	New York Life Global Funding 3,625 % 09.01.2030	9.547.632 0,92
EUR 7.400.000	BNI Finance 3,875 % 01.12.2030	7.500.362 0,73	EUR 4.600.000	Omnicom Finance 3,70 % 06.03.2032	4.553.478 0,44
EUR 7.300.000	BP Capital Markets 2,519 % 07.04.2028	7.062.947 0,68	EUR 6.600.000	T-Mobile USA 3,70 % 08.05.2032	6.618.797 0,64
EUR 3.120.000	Compass 3,25 % 06.02.2031	3.074.843 0,30	EUR 2.000.000	Toyota Motor Credit 3,85 % 24.07.2030	2.036.012 0,20
EUR 7.100.000	DS Smith 4,50 % 27.07.2030	7.344.006 0,71	EUR 10.415.000	Toyota Motor Credit 4,05 % 13.09.2029	10.698.835 1,04
EUR 3.650.000	easyJet 3,75 % 20.03.2031	3.592.766 0,35			124.525.587 12,05
EUR 5.420.000	Motability Operations 3,625 % 24.07.2029	5.414.065 0,52	Variabel verzinsliche Anleihen 5,98 %		
EUR 5.590.000	Motability Operations 4,00 % 17.01.2030	5.661.454 0,55	EUR 17.200.000	Bank of America 0,583 % 24.08.2028	15.648.431 1,52
GBP 4.400.000	Pinewood 6,00 % 27.03.2030	5.112.388 0,49	EUR 5.500.000	JPMorgan Chase 1,963 % 23.03.2030	5.095.678 0,49
EUR 6.560.000	Reckitt Benckiser Treasury Services 3,625 % 20.06.2029	6.582.632 0,64	EUR 6.220.000	JPMorgan Chase 3,761 % 21.03.2034	6.184.857 0,60
EUR 10.700.000	Sage 3,82 % 15.02.2028	10.748.990 1,04	EUR 16.660.000	JPMorgan Chase FRN 11.03.2027	15.965.428 1,54
EUR 2.600.000	Segro Capital 0,50 % 22.09.2031	2.074.723 0,20	EUR 3.320.000	Morgan Stanley 3,79 % 21.03.2030	3.324.504 0,32
EUR 10.500.000	Tesco 2,50 % 01.07.2024	10.500.000 1,02	EUR 2.770.000	Morgan Stanley 3,955 % 21.03.2035	2.756.949 0,27
EUR 3.160.000	Tritax EuroBox 0,95 % 02.06.2026	2.990.586 0,29	EUR 12.425.000	Morgan Stanley 4,656 % 02.03.2029	12.817.090 1,24
EUR 5.820.000	WPP Finance 2013 3,625 % 12.09.2029	5.780.642 0,56			61.792.937 5,98
		90.701.517 8,78	Usbekistan 0,44 %		
Variabel verzinsliche Anleihen 7,01 %			Festverzinsliche Anleihen 0,44 %		
GBP 1.300.000	Barclays 5,875 % Perpetual	1.528.915 0,15	EUR 4.533.000	Usbekistan (Republik) 5,375 % 29.05.2027	4.533.000 0,44
GBP 4.000.000	Barclays 7,125 % Perpetual	4.692.240 0,45	Wertpapieranlagen		
EUR 2.700.000	BP Capital Markets 3,25 % Perpetual	2.642.325 0,26		1.007.735.015	97,52
GBP 8.800.000	Co-Operative Bank 9,00 % 27.11.2025	10.526.670 1,02	Anzahl der Wertpapiere		
EUR 10.600.000	HSBC 4,752 % 10.03.2028	10.862.763 1,05	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR		
GBP 6.550.000	HSBC 5,844 % Perpetual	8.011.352 0,78	% des Nettovermögens		
EUR 10.500.000	Lloyds Bank 4,50 % 18.03.2030	10.486.933 1,01	Derivate (0,07 %)¹		
GBP 4.000.000	Nationwide Building Society 5,875 % Perpetual	4.701.813 0,45	Futures 0,06 %		
USD 5.900.000	NatWest 8,00 % Perpetual	5.568.757 0,54	(78)	CBT US 5 Year Note September 2024	(58.610) (0,01)
EUR 5.350.000	Virgin Money 4,00 % 18.03.2028	5.361.465 0,52	895	EUX Euro Bobl September 2024	642.470 0,06
EUR 7.900.000	Virgin Money 4,625 % 29.10.2028	8.088.249 0,78	(27)	EUX Euro Bund September 2024	14.174 -
		72.471.482 7,01	26	EUX Euro Buxl September 2024	24.007 -
USA 18,03 %			186	EUX Euro Schatz September 2024	104.625 0,01
Festverzinsliche Anleihen 12,05 %			(51)	ICE Long Gilt September 2024	(49.726) -
EUR 5.256.000	Becton Dickinson 3,828 % 07.06.2032	5.284.296 0,51			676.940 0,06
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

Swaps (0,07 %)

Credit Default Index Swaps (0,07 %)

4.225.000 CDX 5,00 % 20.06.2029 iTraxx-Crossover Pay EUR	(302.573)	(0,03)
5.300.000 CDX 5,00 % 20.06.2029 iTraxx-Crossover Pay EUR	(379.560)	(0,04)
	(682.133)	(0,07)

Devisenterminkontrakte (0,06 %)

Kauf 46.267.120 EUR:	(291.256)	(0,03)
Verkauf 39.435.385 GBP Juli 2024		
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	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 1.861.775 USD:	1.965	-
Verkauf 1.735.015 EUR Juli 2024		
Kauf 1.302.961 USD:	1.375	-
Verkauf 1.214.248 EUR Juli 2024		
	(74.585)	-

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.007.050.033	97,45
Sonstiges Nettovermögen	26.318.230	2,55
Summe Nettovermögen	1.033.368.263	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.

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 anhielt. 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 Heimstadn 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 Hochzinismärkten 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 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		14.911.182
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
EUR 623.532.003	EUR 407.179.536	EUR 319.002.464
USD 648.571.801	USD 441.930.681	USD 341.621.653

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A2 EUR	138,22	145,17	160,88
A2 HCHF	130,35	135,15	146,27
A2 HUSD	154,29	166,39	187,19
A3q EUR	87,08	87,61	92,14
A3q HUSD	87,56	90,45	96,61
C2 EUR	92,25	97,03	107,73
F2 HUSD	126,15	136,52	n. z.*
F3q HUSD	115,44	n. z.	n. z.
GU2 EUR	136,60	144,34	160,94
GU2 HCHF	126,68	132,17	143,98
GU3 EUR	121,61	n. z.	n. z.
H2 EUR	112,80	118,91	132,26
H2 HCHF	126,35	131,48	142,92
H2 HUSD	127,49	n. z.	n. z.
H3q EUR	97,43	98,39	103,88
I2 EUR	143,73	151,57	168,70
I2 HCHF	126,41	131,60	143,09
I2 HUSD	139,44	150,97	170,58
I3q HUSD	89,24	92,54	99,29
X2 EUR	111,84	117,06	129,27
X3q EUR	81,71	81,91	85,85
Z2 EUR	108,88	115,60	129,52
Z2 HGBP	164,61	n. z.	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 Rallye 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 Marktrally 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 Hochzinismärkten 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		54.217.806
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	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)	Nettoausschüttung (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

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	A4m HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	964,12	389.148,64	1.248.631,07	428.336,56	526.834,35	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
	A4m HSGD	A4m USD	C2 USD	F2 USD	F3q USD	GU2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.619,68	46.497,83	145.165,78	109.692,39	20.258,11	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
	GU2 HEUR	GU2 HNOK	GU3q HGBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	248.452,44	5.385.974,77	133,53	8.843,09	51.369,73	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
	H2 HSEK	H2 USD	H3q HEUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.722,31	28.144,95	190.716,55	7.114,70	584.008,31	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
	I2 USD	X2 USD	X3q USD	Z2 HEUR	Z2 HGBP	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.433.546,60	129.253,46	12.444,68	1.523.726,34	163.474,47	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
	Z3q HAUD	Z3q HGBP				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	200.431,51	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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
USD 1.070.948.527	USD 1.032.905.575	USD 910.193.864

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
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 Cirs 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	Türkiye 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
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
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 %

Festverzinsliche Anleihen 0,74 %

USD	8.000.000 Uzbneftgaz 4,75 % 16.11.2028	6.763.920	0,74

Sambia 0,21 %

Festverzinsliche Anleihen 0,21 %

USD	1.800.000 First Quantum Minerals 9,375 % 01.03.2029	1.888.956	0,21

Wertpapieranlagen

888.104.358 97,57

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

Derivate 0,41 %²

Futures (0,08 %)

(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)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte 0,52 %		
Kauf 5.050.000 EUR:	(16.803)	-
Verkauf 5.420.049 USD Juli 2024		
Kauf 5.790.000 EUR:	(7.836)	-
Verkauf 6.202.844 USD Juli 2024		
Kauf 95.437 EUR: Verkauf 103.394 USD Juli 2024	(1.162)	-
Kauf 770.178 EUR: Verkauf 828.434 USD Juli 2024	(3.420)	-
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:	(7.012)	-
Verkauf 2.370.347 USD Juli 2024		
Kauf 73.900 EUR: Verkauf 79.397 USD Juli 2024	(235)	-
Kauf 4.830.532 EUR:	(8.058)	-
Verkauf 5.182.523 USD Juli 2024		
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:	4.020.820	0,44
Verkauf 200.242.159 EUR Juli 2024		
Kauf 586.837 USD: Verkauf 540.000 EUR Juli 2024	8.390	-
Kauf 4.850.065 USD:	69.336	0,01
Verkauf 4.462.965 EUR Juli 2024		
Kauf 1.283.866 USD: Verkauf 1.193.723 EUR Juli 2024	5.150	-
Kauf 5.425.776 USD:	16.216	-
Verkauf 5.050.000 EUR Juli 2024		
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:	6.410	-
Verkauf 5.790.000 EUR Juli 2024		
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:	664.412	0,07
Verkauf 39.788.335 GBP Juli 2024		
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	-
	4.740.117	0,52

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,03 %)

Kauf 18.581.634 AUD:	138.781	0,02
Verkauf 12.260.584 USD Juli 2024		
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)	-
Kauf 49.706.069 EUR:	(108.003)	(0,01)
Verkauf 53.337.589 USD Juli 2024		

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 Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (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			Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	891.840.636	97,98
Kauf 139.860.588 EUR:	(303.893)	(0,03)	Sonstiges Nettovermögen	18.353.228	2,02
Verkauf 150.078.789 USD Juli 2024			Summe Nettovermögen	910.193.864	100,00
Kauf 54.732.198 EUR:	(118.924)	(0,01)	¹ Notleidend. (Der Emittent hat vertraglich vereinbarte Zins- oder Tilgungszahlungen auf eine Schuldverschreibung nicht geleistet).		
Verkauf 58.730.927 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 32.339.559 EUR:	(70.267)	(0,01)	Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.		
Verkauf 34.702.284 USD Juli 2024					
Kauf 77.918 EUR: Verkauf 83.611 USD Juli 2024	(169)	-			
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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
USD 333.423.184	USD 304.134.062	USD 265.019.848

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
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 %	1,19 %	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 %

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

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

Strategic 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).

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

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens

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	Marktwert USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
GBP 718.000 Tesco 2,75 % 27.04.2030	808.082	0,30	USD 222.000 Aon North America 5,15 % 01.03.2029	222.152	0,08
GBP 400.000 Tesco 5,125 % 22.05.2034	491.127	0,19	USD 1.550.000 Apple 3,35 % 09.02.2027	1.497.659	0,57
GBP 983.275 Tesco 5,744 % 13.04.2040	1.243.548	0,47	USD 376.000 Atlassian 5,25 % 15.05.2029	377.389	0,14
GBP 11.760.228 UK Treasury 0,625 % 22.10.2050	6.042.193	2,28	USD 546.000 Atlassian 5,50 % 15.05.2034	545.240	0,21
GBP 2.450.000 UK Treasury 1,50 % 22.07.2026	2.930.759	1,11	EUR 685.000 Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	715.493	0,27
GBP 7.000.683 UK Treasury 1,625 % 22.10.2028	8.039.144	3,03	USD 1.412.000 Avantor Funding 4,625 % 15.07.2028	1.343.494	0,51
GBP 7136.458 UK Treasury 3,25 % 31.01.2033	8.493.624	3,20	EUR 600.000 Berkshire Hathaway Finance 2,00 % 18.03.2034	563.269	0,21
GBP 15.633.444 UK Treasury 4,25 % 07.06.2032	20.105.835	7,59	EUR 220.000 Booking 3,50 % 01.03.2029	236.235	0,09
GBP 524.000 Unilever 1,50 % 22.07.2026	621.396	0,23	USD 176.000 Booking 3,55 % 15.03.2028	167.915	0,06
GBP 640.000 Virgin Media 4,125 % 15.08.2030	673.672	0,25	EUR 1.660.000 Booking 4,00 % 15.11.2026	1.801.097	0,68
GBP 1.080.000 Virgin Media 5,25 % 15.05.2029	1.245.541	0,47	EUR 765.000 Booking 4,125 % 12.05.2033	845.315	0,32
	65.788.547	24,83	USD 560.000 Bristol-Myers Squibb 4,90 % 22.02.2027	559.635	0,21
Variabel verzinsliche Anleihen 4,82 %			USD 1.128.000 Centene 2,625 % 01.08.2031	926.529	0,35
GBP 350.000 Aviva 4,00 % 03.06.2055	361.156	0,13	USD 657.000 Centene 3,00 % 15.10.2030	563.784	0,21
GBP 600.000 Barclays 5,851 % 21.03.2035	760.722	0,29	EUR 160.000 Coca-Cola 1,625 % 09.03.2035	144.684	0,05
GBP 1.380.000 BUPA Finance 4,00 % Perpetual	1.270.424	0,48	EUR 270.000 Coty 4,50 % 15.05.2027	291.436	0,11
GBP 1.138.000 Lloyds Bank 2,707 % 03.12.2035	1.175.328	0,44	USD 960.000 CrowdStrike 3,00 % 15.02.2029	865.991	0,33
USD 1.250.000 Lloyds Bank 4,716 % 11.08.2026	1.236.639	0,47	USD 212.000 Crown Americas 4,25 % 30.09.2026	204.462	0,08
GBP 720.000 Lloyds Bank 6,625 % 02.06.2033	923.018	0,35	USD 60.000 Crown Americas 4,75 % 01.02.2026	59.076	0,02
GBP 1.240.000 Nationwide Building Society 6,178 % 07.12.2027	1.592.332	0,60	USD 924.000 Crown Castle 3,80 % 15.02.2028	878.165	0,33
USD 524.000 Natwest 5,847 % 02.03.2027	525.873	0,20	USD 1.394.000 Dell International 5,85 % 15.07.2025	1.397.936	0,53
USD 2.075.000 NatWest 7,472 % 10.11.2026	2.122.250	0,80	USD 620.000 Dell International 6,02 % 15.06.2026	627.232	0,24
USD 1.833.000 Santander 6,833 % 21.11.2026	1.859.297	0,70	USD 818.000 Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028	828.497	0,31
GBP 730.000 Santander 7,098 % 16.11.2027	950.099	0,36	USD 1.683.000 Experian Finance 2,75 % 08.03.2030	1.496.293	0,56
	12.777.138	4,82	GBP 300.000 Experian Finance 3,25 % 07.04.2032	341.587	0,13
USA 46,19 %			USD 1.651.000 Experian Finance 4,25 % 01.02.2029	1.594.187	0,60
Asset Backed 5,40 %			USD 3.033.716 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.05.2052	2.621.749	0,99
USD 1.329.639 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.09.2050	1.139.890	0,43	USD 2.379.561 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.07.2052	2.038.562	0,77
USD 358.444 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.01.2052	312.355	0,12	USD 2.845.356 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.06.2052	2.643.388	1,00
USD 3.700.270 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.04.2052	3.219.818	1,21	USD 809.473 Fannie Mae Pool 5,00 % 01.10.2053	786.901	0,30
USD 1.746.735 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.06.2052	1.497.348	0,56	USD 534.086 Fannie Mae Pool 5,00 % 01.03.2054	519.193	0,20
USD 1.071.299 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.05.2049	967.502	0,37	EUR 427.000 Fiserv 1,625 % 01.07.2030	406.349	0,15
USD 284.330 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.02.2051	256.336	0,10	USD 385.000 Fiserv 2,65 % 01.06.2030	336.539	0,13
USD 618.896 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.08.2052	557.659	0,21	USD 508.000 Fiserv 5,45 % 02.03.2028	514.017	0,19
USD 1.245.856 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.09.2052 A	1.123.168	0,42	USD 1.374.659 Freddie Mac Pool 3,00 % 01.06.2052 A	1.188.804	0,45
USD 355.629 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.09.2052 B	319.286	0,12	USD 457.701 Freddie Mac Pool 3,00 % 01.06.2052 B	392.111	0,15
USD 339.806 Fannie Mae Pool 4,50 % 01.09.2052	326.335	0,12	USD 2.819.989 Freddie Mac Pool 4,50 % 01.05.2053	2.709.663	1,02
USD 1.744.537 Freddie Mac Pool 3,00 % 01.11.2051	1.499.280	0,57	USD 2.673.172 Freddie Mac Pool 5,00 % 01.04.2054 A	2.601.554	0,98
USD 679.999 Freddie Mac Pool 3,00 % 01.05.2052 A	593.922	0,22	USD 606.776 Freddie Mac Pool 5,00 % 01.04.2054 B	589.857	0,22
USD 1.890.017 Freddie Mac Pool 3,00 % 01.05.2052 B	1.647.009	0,62	USD 1.647.000 Gartner 3,75 % 01.10.2030	1.480.361	0,56
USD 647.254 Freddie Mac Pool 3,50 % 01.04.2052	584.384	0,22	USD 560.000 GE HealthCare Technologies 5,60 % 15.11.2025	560.762	0,21
USD 307.415 Freddie Mac Pool 4,00 % 01.08.2052	288.078	0,11	USD 1.093.000 GTCR W-2 Merger Sub 7,50 % 15.01.2031	1.139.545	0,43
	14.332.370	5,40	USD 460.000 HCA 3,625 % 15.03.2032	408.058	0,15
Festverzinsliche Anleihen 40,00 %			USD 960.000 HCA 4,125 % 15.06.2029	912.771	0,34
EUR 440.000 Abbott Ireland Financing 1,50 % 27.09.2026	453.032	0,17	USD 1.505.000 HCA 5,25 % 15.06.2026	1.500.114	0,57
USD 1.130.000 AbbVie 4,80 % 15.03.2027	1.127.456	0,43	USD 1.467.000 HCA 5,375 % 01.02.2025	1.462.442	0,55
USD 552.000 AbbVie 4,80 % 15.03.2029	550.687	0,21	USD 428.000 HCA 5,875 % 01.02.2029	437.068	0,17
USD 1.300.000 American Tower 3,60 % 15.01.2028	1.231.481	0,46	EUR 100.000 IQVIA 2,25 % 15.01.2028	99.840	0,04
USD 316.000 Amgen 5,25 % 02.03.2030	319.569	0,12	USD 980.000 IQVIA 5,00 % 15.05.2027	957.650	0,36
USD 910.000 Amgen 5,25 % 02.03.2033	913.528	0,34	USD 312.000 Iron Mountain 4,875 % 15.09.2027	302.196	0,11
USD 488.000 Aon North America 5,125 % 01.03.2027	488.298	0,18	USD 468.000 Iron Mountain 5,25 % 15.03.2028	454.032	0,17
			USD 409.000 Iron Mountain 7,00 % 15.02.2029	416.950	0,16
			USD 76.000 Keurig Dr Pepper 3,20 % 01.05.2030	68.819	0,03

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettovermögens		
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)					Variabel verzinsliche Anleihen 0,79 %						
USD	600.000	Keurig Dr Pepper 5,10 % 15.03.2027	601.446	0,23	USD	610.000	JPMorgan Chase 4,08 % 26.04.2026	602.266	0,23		
USD	133.000	Kimberly-Clark 3,10 % 26.03.2030	122.162	0,05	EUR	490.000	Morgan Stanley 5,148 % 25.01.2034	570.665	0,22		
USD	1.194.000	Levi Strauss 3,50 % 01.03.2031	1.032.369	0,39	GBP	700.000	Morgan Stanley 5,789 % 18.11.2033	913.385	0,34		
USD	2.279.000	Mars 3,20 % 01.04.2030	2.094.444	0,79				2.086.316	0,79		
USD	607.000	Match 4,125 % 01.08.2030	537.133	0,20	Wertpapieranlagen					256.044.988	96,61
USD	602.000	Medline Borrower 6,25 % 01.04.2029	609.458	0,23	Anzahl der Wertpapiere			Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens		
USD	2.750.000	Microsoft 2,525 % 01.06.2050	1.769.321	0,67	Derivate 0,26 % ¹						
EUR	680.000	Molson Coors Beverage 3,80 % 15.06.2032	733.047	0,28	Futures 0,38 %						
USD	500.000	MSCI 3,625 % 01.09.2030	449.922	0,17	456	CBT US 5 Year Note September 2024			21.112	0,01	
USD	486.000	MSCI 4,00 % 15.11.2029	455.423	0,17	104	EUX Euro Bund September 2024			273.169	0,10	
EUR	210.000	NASDAQ 4,50 % 15.02.2032	235.690	0,09	348	ICE Long Gilt September 2024			428.801	0,16	
USD	240.000	NASDAQ 5,35 % 28.06.2028	242.919	0,09	246	MSE Canada 10 Year Bond September 2024			269.378	0,10	
USD	168.000	NASDAQ 5,55 % 15.02.2034	169.472	0,06	330	SFE Australia 10 Year Bond September 2024			13.403	0,01	
EUR	1.442.000	Netflix 3,625 % 15.06.2030	1.543.729	0,58				1.005.863	0,38		
EUR	225.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	244.449	0,09	Swaps 0,02 %						
USD	222.000	Netflix 4,875 % 15.04.2028	221.330	0,08	Credit Default Swaps 0,02 %						
USD	286.000	Netflix 4,875 % 15.06.2030	282.745	0,11	1.800.000	CDS 1,00 % 20.06.2028 Lanxess - Pay - EUR			38.580	0,02	
USD	440.000	Netflix 5,875 % 15.11.2028	454.680	0,17	Devisenterminkontrakte (0,01 %)						
USD	233.000	Nvidia 3,20 % 16.09.2026	225.574	0,09		Kauf 49.345 AUD:			53	-	
USD	553.000	Oracle 2,65 % 15.07.2026	524.563	0,20		Verkauf 32.933 USD September 2024				-	
USD	947.000	Oracle 2,95 % 01.04.2030	846.326	0,32		Kauf 5.483 AUD:			6	-	
USD	448.000	Oracle 4,90 % 06.02.2033	437.762	0,17		Verkauf 3.659 USD September 2024				-	
USD	1.962.000	Oracle 5,80 % 10.11.2025	1.973.178	0,74		Kauf 149.100 AUD:			470	-	
USD	1.235.000	Organon 4,125 % 30.04.2028	1.146.681	0,43		Verkauf 99.200 USD September 2024				-	
USD	522.000	PepsiCo 2,625 % 29.07.2029	473.986	0,18		Kauf 1.255.840 AUD:			4.483	-	
USD	1.233.000	Salesforce 3,70 % 11.04.2028	1.192.459	0,45		Verkauf 835.022 USD September 2024				-	
USD	2.056.000	Service International 3,375 % 15.08.2030	1.788.704	0,67		Kauf 309.100 AUD:			(416)	-	
USD	1.090.000	Service International 4,00 % 15.05.2031	973.384	0,37		Verkauf 206.916 USD August 2024				-	
USD	1.364.000	Service International 4,625 % 15.12.2027	1.321.787	0,50		Kauf 115.600 AUD: Verkauf 76.922 USD August 2024			306	-	
USD	340.000	Service International 5,125 % 01.06.2029	331.043	0,13		Kauf 15.080 AUD: Verkauf 10.024 USD August 2024			50	-	
USD	798.000	Solventum 5,40 % 01.03.2029	798.473	0,30		Kauf 404.700 AUD:			1.428	-	
USD	910.000	Solventum 5,45 % 25.02.2027	911.024	0,34		Verkauf 268.940 USD August 2024				-	
USD	1.110.000	T-Mobile USA 2,25 % 15.02.2026	1.055.804	0,40		Kauf 28.900 AUD: Verkauf 19.200 USD August 2024			107	-	
USD	304.000	T-Mobile USA 2,625 % 15.02.2029	273.733	0,10		Kauf 817.384 AUD:			4.031	-	
USD	1.450.000	T-Mobile USA 3,50 % 15.04.2025	1.425.767	0,54		Verkauf 542.038 USD August 2024				-	
USD	1.541.000	T-Mobile USA 3,875 % 15.04.2030	1.446.412	0,55		Kauf 626.900 AUD:			4.683	-	
USD	660.000	T-Mobile USA 4,75 % 01.02.2028	651.736	0,25		Verkauf 414.129 USD August 2024				-	
USD	980.000	TransDigm 6,375 % 01.03.2029	987.368	0,37		Kauf 527.100 AUD: Verkauf 353.284 USD Juli 2024			(1.421)	-	
USD	2.100.200	US Treasury 2,875 % 15.05.2052	1.570.105	0,59		Kauf 135.717 AUD: Verkauf 90.314 USD Juli 2024			283	-	
USD	13.332.600	US Treasury 4,625 % 30.04.2029	13.535.196	5,11		Kauf 272.900 AUD: Verkauf 181.106 USD Juli 2024			1.067	-	
AUD	550.000	Verizon Communications 2,35 % 23.03.2028	330.305	0,12		Kauf 152.700 AUD: Verkauf 101.205 USD Juli 2024			729	-	
AUD	1.010.000	Verizon Communications 4,50 % 17.08.2027	659.552	0,25		Kauf 347.500 AUD: Verkauf 230.130 USD Juli 2024			1.842	-	
USD	880.000	VMware 1,00 % 15.08.2024	874.500	0,33		Kauf 2.064.678 AUD:			19.241	0,01	
USD	1.463.000	VMware 3,90 % 21.08.2027	1.407.003	0,53		Verkauf 1.359.025 USD Juli 2024				-	
USD	1.586.000	VMware 4,70 % 15.05.2030	1.540.759	0,58		Kauf 181.000 AUD: Verkauf 117.844 USD Juli 2024			2.982	-	
USD	1.189.000	Workday 3,80 % 01.04.2032	1.075.196	0,41		Kauf 25.484 AUD: Verkauf 16.592 USD Juli 2024			420	-	
USD	702.000	Zoetis 3,90 % 20.08.2028	672.555	0,25		Kauf 229.352 AUD: Verkauf 148.956 USD Juli 2024			4.146	-	
USD	2.042.000	Zoetis 5,40 % 14.11.2025	2.042.531	0,77		Kauf 545.200 AUD: Verkauf 351.171 USD Juli 2024			12.775	-	
			106.021.303	40,00		Kauf 128.500 CAD:			(260)	-	
						Verkauf 94.259 USD September 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 (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	-		(347.752)	(0,13)
Verkauf 405.637 NZD August 2024					
Kauf 2.684.727 USD:	(74.005)	(0,03)			
Verkauf 4.527.392 NZD Juli 2024					
	(22.156)	(0,01)			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,13 %)			Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	256.719.523	96,87
Kauf 23.018.912 CHF:	(221.693)	(0,08)	Sonstiges Nettovermögen	8.300.325	3,13
Verkauf 25.886.368 USD Juli 2024			Summe Nettovermögen	265.019.848	100,00
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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
EUR 316.914.134	EUR 347.228.954	EUR 370.974.927
USD 329.640.772	USD 376.863.556	USD 397.279.275

Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A2 EUR	105,27	101,58	104,83
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 Financieringsmaatschappij 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 Cirsia Finance International 10,375 % 30.11.2027	298.530	0,08
			EUR 500.000 Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	488.487	0,13
Italien 0,87 %			EUR 1.000.000 Telefonica Emisiones 3,698 % 24.01.2032	996.453	0,27
Festverzinsliche Anleihen 0,72 %				2.310.485	0,62
EUR 1.440.000 Enel Finance International 3,875 % 09.03.2029	1.455.768	0,39	Variabel verzinsliche Anleihen 0,35 %		
EUR 300.000 Leasys 3,875 % 01.03.2028	299.300	0,08	USD 1.000.000 Santander 4,175 % 24.03.2028	899.930	0,24
EUR 400.000 Lottomatica 5,375 % 01.06.2030	405.766	0,11	EUR 200.000 Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	187.327	0,05
EUR 116.000 Nexi 1,625 % 30.04.2026	110.829	0,03	EUR 200.000 Telefonica Europe 6,135 % Perpetual	209.914	0,06
EUR 400.000 Telecom Italia 2,875 % 28.01.2026	391.360	0,11		1.297.171	0,35
	2.663.023	0,72			
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
				787.905	0,21
Luxemburg 0,46 %			Zinsvariable Anleihe 0,07 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,46 %			EUR 260.000 Asmblin Caverion FRN 01.07.2031	260.177	0,07
EUR 600.000 INEOS Finance 6,375 % 15.04.2029	618.750	0,17			
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
			EUR 2.200.000 UBS 0,01 % 31.03.2026	2.071.043	0,56
Niederlande 1,45 %				2.859.489	0,77
Festverzinsliche Anleihen 0,63 %			Variabel verzinsliche Anleihen 1,12 %		
GBP 600.000 GTCR W-2 Merger Sub 8,50 % 15.01.2031	761.566	0,21	EUR 1.840.000 UBS 3,25 % 02.04.2026	1.829.687	0,49
EUR 640.000 Koninklijke Philips 3,75 % 31.05.2032	636.928	0,17	USD 1.830.000 UBS 4,49 % 05.08.2025	1.705.914	0,46
EUR 290.000 Vesteda Finance 4,00 % 07.05.2032	291.503	0,08	USD 400.000 UBS 9,25 % Perpetual A	417.539	0,11
EUR 100.000 VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029	86.460	0,02	USD 200.000 UBS 9,25 % Perpetual B	201.196	0,06
EUR 230.000 WPAP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	213.728	0,06		4.154.336	1,12
EUR 400.000 Ziggo 3,375 % 28.02.2030	337.830	0,09			
	2.328.015	0,63			
Variabel verzinsliche Anleihen 0,82 %			Taiwan 0,17 %		
EUR 1.900.000 ING 0,38 % 29.09.2028	1.710.065	0,46	Festverzinsliche Anleihen 0,17 %		
EUR 400.000 ING 1,25 % 16.02.2027	384.604	0,10	USD 700.000 TSMC Arizona 3,875 % 22.04.2027	632.242	0,17
USD 1.100.000 ING 4,252 % 28.03.2033	954.839	0,26			
	3.049.508	0,82			
Portugal 0,06 %			Vereinigtes Königreich 27,71 %		
Variabel verzinsliche Anleihen 0,06 %			Asset Backed 1,74 %		
EUR 200.000 EDP - Energias de Portugal 5,943 % 23.04.2083	208.590	0,06	GBP 844.684 Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X A	988.737	0,27
			GBP 222.917 Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X B	258.596	0,07
			GBP 106.491 Dowson 2022-1 B FRN 20.01.2029	126.285	0,03

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
Festverzinsliche Anleihen 22,01 %					GBP	330.000	UK Treasury 4,375 % 31.07.2054	373.669	0,10
GBP	360.000	Anglian Water Services 5,875 % 20.06.2031	431.768	0,12	GBP	100.000	UK Treasury 4,50 % 07.12.2042	117.417	0,03
GBP	600.000	Aster Treasury 5,412 % 20.12.2032	730.155	0,20	GBP	200.000	UK Treasury 4,75 % 22.10.2043	241.263	0,07
GBP	600.000	B&M European Value Retail 8,125 % 15.11.2030	751.213	0,20	EUR	390.000	Unilever Finance Netherlands 3,50 % 23.02.2035	392.314	0,11
GBP	500.000	Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030	590.870	0,16	EUR	400.000	VMed O2 UK Financing I 3,25 % 31.01.2031	353.000	0,10
EUR	570.000	British Telecommunications 4,25 % 06.01.2033	587.022	0,16	GBP	300.000	VMed O2 UK Financing I 4,00 % 31.01.2029	307.225	0,08
GBP	472.337	Broadgate Financing 5,098 % 05.04.2033	518.522	0,14				81.661.663	22,01
GBP	320.000	Burberry 5,75 % 20.06.2030	377.434	0,10	Zinsvariable Anleihe 1,77 %				
GBP	800.000	Church Commissioners for England 3,25 % 14.07.2032	848.757	0,23	GBP	813.560	Elvet Mortgages 2021-1 FRN 22.08.2065	963.316	0,26
EUR	600.000	Compass 3,25 % 06.02.2031	591.316	0,16	GBP	510.000	Lanebrook Mortgage Transaction 2024-1 FRN 15.03.2061	603.405	0,16
GBP	600.000	Deuce 5,50 % 15.06.2027	679.810	0,18	GBP	497.721	Mitchells & Butlers Finance FRN 15.12.2028	558.771	0,15
GBP	210.000	Eastern Power Networks 5,375 % 26.02.2042	241.303	0,06	GBP	350.000	NewDay Funding 2024-2 FRN 15.07.2032	413.648	0,11
GBP	280.000	ENW Finance 4,893 % 24.11.2032	325.186	0,09	GBP	570.000	NewDay Funding FRN 15.03.2032	677.336	0,18
USD	600.000	Howden UK Refinance 7,25 % 15.02.2031	558.025	0,15	GBP	240.000	PCL Funding IX FRN 16.07.2029	284.271	0,08
GBP	190.000	Iceland 10,875 % 15.12.2027	234.479	0,06	GBP	553.893	Satus 2024-1 FRN 17.01.2031 A	656.977	0,18
GBP	140.000	Land Securities Capital Markets 4,75 % 18.09.2031	163.559	0,04	GBP	240.000	Satus 2024-1 FRN 17.01.2031 B	285.119	0,08
GBP	1.050.000	Lloyds Bank 1,75 % 11.07.2024	1.239.872	0,33	GBP	595.551	Stratton Mortgage Funding 2024-2 FRN 28.06.2050	703.851	0,19
GBP	250.000	Maison 6,00 % 31.10.2027	276.036	0,07	GBP	520.000	Tower Bridge Funding 2024-2 FRN 20.05.2066	615.900	0,17
GBP	1.310.000	Manchester Airport 5,75 % 30.09.2042	1.547.911	0,42	GBP	470.000	UK Logistics 2024-1 DAC FRN 17.05.2034 A	555.608	0,15
GBP	650.000	Motability Operations 5,625 % 24.01.2054	770.176	0,21	GBP	200.000	UK Logistics 2024-1 DAC FRN 17.05.2034 B	236.651	0,06
EUR	1.000.000	National Grid 0,823 % 07.07.2032	795.466	0,21				6.554.853	1,77
USD	2.010.000	Nationwide Building Society 1,00 % 28.08.2025	1.790.221	0,48	Variabel verzinsliche Anleihen 2,19 %				
GBP	750.000	Nationwide Building Society 6,125 % 21.08.2028	917.632	0,25	GBP	600.000	Barclays 8,875 % Perpetual	727.505	0,20
EUR	500.000	Nomad Foods 2,50 % 24.06.2028	462.281	0,12	GBP	400.000	Direct Line Insurance 4,75 % Perpetual	399.461	0,11
GBP	250.000	Northern Gas Networks Finance 6,125 % 02.06.2033	306.763	0,08	GBP	360.000	HSBC 3,00 % 22.07.2028	397.052	0,11
GBP	600.000	Pinewood 6,00 % 27.03.2030	697.144	0,19	USD	1.300.000	Lloyds Bank 3,511 % 18.03.2026	1.193.906	0,32
EUR	200.000	Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	212.594	0,06	GBP	500.000	Lloyds Bank 8,50 % Perpetual	604.917	0,16
GBP	400.000	Pinnacle 10,00 % 11.10.2028	502.865	0,14	USD	1.740.000	NatWest 7,472 % 10.11.2026	1.661.078	0,45
EUR	250.000	Reckitt Benckiser Treasury Services 3,875 % 14.09.2033	251.570	0,07	USD	600.000	NatWest 8,00 % Perpetual	566.314	0,15
GBP	890.000	Reckitt Benckiser Treasury Services 5,00 % 20.12.2032	1.050.190	0,28	GBP	1.800.000	Santander 7,098 % 16.11.2027	2.189.396	0,59
EUR	2.000.000	RELX Finance 1,50 % 13.05.2027	1.903.797	0,51	EUR	370.000	Virgin Money 4,00 % 18.03.2028	370.793	0,10
GBP	1.800.000	Sage 1,625 % 25.02.2031	1.704.427	0,46				8.110.422	2,19
GBP	1.100.000	Santander 3,625 % 14.01.2026	1.270.799	0,34	USA 34,50 %				
GBP	1.385.000	Santander 3,875 % 15.10.2029	1.538.803	0,41	Asset Backed 10,16 %				
					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	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Asset Backed (Fortsetzung)			Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
USD 10.441.413 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.09.2050	8.358.674	2,25	USD 600.000 Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028	568.569	0,15
USD 2.557.901 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.02.2051	2.153.381	0,58	USD 600.000 Entegris Escrow 5,95 % 15.06.2030	555.147	0,15
USD 825.074 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.03.2052	695.260	0,19	USD 4.102.864 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.05.2052	3.310.946	0,89
USD 1.751.939 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.07.2052	1.474.073	0,40	USD 500.000 Fiserv 3,20 % 01.07.2026	447.953	0,12
USD 1.902.055 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.09.2052 B	1.594.615	0,43	USD 1.859.119 Freddie Mac Pool 3,00 % 01.06.2052	1.501.312	0,41
USD 1.213.590 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.04.2052	1.054.965	0,28	GBP 280.000 GE Capital Funding 5,875 % 18.01.2033	341.470	0,09
USD 954.069 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.07.2049	829.264	0,22	USD 2.000.000 GE Healthcare Technologies 5,55 % 15.11.2024	1.865.859	0,50
USD 900.594 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.09.2049	783.336	0,21	USD 1.100.000 Global Payments 1,2 % 01.03.2026	956.171	0,26
USD 806.822 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.09.2050	699.320	0,19	USD 500.000 GLP Capital 5,30 % 15.01.2029	460.770	0,12
USD 953.772 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.11.2047	834.683	0,22	EUR 600.000 Goldman Sachs 3,375 % 27.03.2025	598.408	0,16
USD 188.095 Fannie Mae Pool 4,50 % 01.07.2052	166.673	0,04	USD 200.000 GTCR W-2 Merger Sub 7,50 % 15.01.2031	194.415	0,05
USD 1.313.918 Fannie Mae Pool 4,50 % 01.09.2052	1.178.283	0,32	USD 400.000 HCA 5,2 % 01.06.2028	372.452	0,10
USD 960.903 FHLM 4,00 % 01.08.2048	838.144	0,23	USD 1.770.000 HCA 5,375 % 01.02.2025	1.647.127	0,44
USD 5.704.991 Freddie Mac Pool 2,50 % 01.10.2051	4.421.054	1,19	EUR 500.000 Helios Software 7,875 % 01.05.2029	500.908	0,14
USD 3.323.675 Freddie Mac Pool 3,50 % 01.04.2052	2.802.147	0,76	USD 390.000 Hilton Domestic Operating 5,875 % 01.04.2029	365.804	0,10
USD 1.328.228 Freddie Mac Pool 4,00 % 01.08.2052	1.162.270	0,31	USD 900.000 Humana 5,95 % 15.03.2034	864.551	0,23
USD 1.281.434 Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7779) 01.08.2052	1.135.001	0,31	USD 1.000.000 Intercontinental Exchange 4,35 % 15.06.2029	906.534	0,24
USD 1.299.381 Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7780) 01.08.2052	1.152.941	0,31	EUR 310.000 IQVIA 1,75 % 15.03.2026	298.281	0,08
USD 3.220.516 Freddie Mac Pool 5,00 % 01.10.2052	2.928.905	0,79	USD 2.000.000 IQVIA 5,00 % 15.05.2027	1.819.901	0,49
USD 455.030 Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 FRN 25.01.2042	425.300	0,11	USD 600.000 Iron Mountain 5,25 % 15.07.2030	533.209	0,14
USD 460.473 Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA 2 FRN 25.02.2042	430.936	0,12	EUR 580.000 IWG US Finance 6,50 % 28.06.2030	580.563	0,16
	37.699.035	10,16	EUR 510.000 Johnson & Johnson 3,20 % 01.06.2032	510.344	0,14
Festverzinsliche Anleihen 22,61 %			EUR 480.000 Johnson & Johnson 3,35 % 01.06.2036	478.047	0,13
USD 900.000 AbbVie 4,05 % 21.11.2039	735.312	0,20	EUR 620.000 Johnson & Johnson 3,55 % 01.06.2044	616.337	0,17
USD 432.000 Allied Universal 7,875 % 15.02.2031	404.601	0,11	USD 1.840.000 Keurig Dr Pepper 3,40 % 15.11.2025	1.672.313	0,45
USD 1.100.000 Amazon.com 4,55 % 01.12.2027	1.020.769	0,28	USD 900.000 Leidos 4,375 % 15.05.2030	796.190	0,22
USD 1.000.000 American Express 4,05 % 03.05.2029	902.559	0,24	USD 300.000 Lithia Motors 4,375 % 15.01.2031	249.658	0,07
USD 706.000 Amgen 3,00 % 22.02.2029	607.898	0,16	USD 900.000 Lowe's 4,55 % 05.04.2049	709.301	0,19
USD 400.000 Archies Buyer 4,25 % 01.06.2028	334.145	0,09	USD 1.500.000 Marsh & McLennan 5,45 % 15.03.2053	1.375.995	0,37
USD 300.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA 6,00 % 15.06.2027	276.058	0,07	USD 275.000 Marvell Technology 5,95 % 15.09.2033	266.779	0,07
EUR 500.000 Ardagh Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029	405.560	0,11	USD 600.000 Match 4,125 % 01.08.2030	494.837	0,13
USD 800.000 Athene Global Funding 2,55 % 19.11.2030	625.077	0,17	USD 500.000 McAfee 7,375 % 15.02.2030	430.558	0,12
USD 1.000.000 Autodesk 2,40 % 15.12.2031	777.628	0,21	USD 600.000 Medline Borrower 5,25 % 01.10.2029	534.546	0,14
USD 1.100.000 AutoZone 1,65 % 15.01.2031	827.724	0,22	USD 223.000 Medline Borrower 6,25 % 01.04.2029	210.658	0,06
EUR 600.000 Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	585.713	0,16	USD 896.000 Metropolitan Life Global Funding I 5,15 % 28.03.2033	830.193	0,22
USD 900.000 Bank of America 4,183 % 25.11.2027	812.569	0,22	EUR 500.000 Microsoft 2,625 % 02.05.2033	486.519	0,13
EUR 446.000 Becton Dickinson 3,828 % 07.06.2032	448.401	0,12	EUR 450.000 Molson Coors Beverage 3,80 % 15.06.2032	452.718	0,12
EUR 1.840.000 Berkshire Hathaway 0,00 % 12.03.2025	1.794.287	0,48	USD 2.000.000 MSCI 4,00 % 15.11.2029	1.747.786	0,47
USD 2.000.000 Booking 3,55 % 15.03.2028	1.779.331	0,48	EUR 380.000 MSD Netherlands Capital 3,50 % 30.05.2037	374.587	0,10
EUR 600.000 Boxer Parent 6,50 % 02.10.2025	601.144	0,16	EUR 190.000 MSD Netherlands Capital 3,75 % 30.05.2054	185.361	0,05
USD 364.000 Broadcom 3,419 % 15.04.2033	294.690	0,08	USD 2.000.000 NASDAQ 5,35 % 28.06.2028	1.887.527	0,51
USD 2.000.000 Broadcom 3,875 % 15.01.2027	1.808.502	0,49	USD 1.000.000 Nestlé 4,95 % 14.03.2030	942.242	0,25
USD 600.000 Caesars Entertainment 6,50 % 15.02.2032	563.500	0,15	EUR 470.000 Nestlé Finance International 3,75 % 13.03.2033	489.922	0,13
USD 1.300.000 Cigna 3,20 % 15.03.2040	909.448	0,25	GBP 650.000 New York Life Global Funding 4,875 % 30.04.2031	770.451	0,21
USD 600.000 Coherent 5,00 % 15.12.2029	530.543	0,14	GBP 310.000 New York Life Global Funding 4,95 % 07.12.2029	371.098	0,10
USD 698.000 Corebridge Financial 3,90 % 05.04.2032	586.588	0,16	USD 900.000 Norfolk Southern 2,30 % 15.05.2031	709.307	0,19
USD 600.000 CrowdStrike 3,00 % 15.02.2029	505.621	0,14	USD 551.000 Olympus Water US 7,25 % 15.06.2031	513.993	0,14
EUR 390.000 Crown European 4,75 % 15.03.2029	395.019	0,11	USD 300.000 OneMain Finance 5,375 % 15.11.2029	262.816	0,07
USD 1.750.000 Dell International 5,85 % 15.07.2025	1.638.557	0,44	USD 1.930.000 Oracle 2,65 % 15.07.2026	1.706.634	0,46
USD 1.750.000 Dell International 6,02 % 15.06.2026	1.651.480	0,45	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

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			Derivate (0,75 %)¹		
GBP 1.100.000 PepsiCo 3,55 % 22.07.2034	1.186.316	0,32	Futures 0,13 %		
USD 600.000 Pfizer Investment Enterprises 5,30 % 19.05.2053	549.299	0,15	3 EUX Euro Bobl September 2024	(775)	-
USD 300.000 Post 6,25 % 15.02.2032	280.975	0,08	19 EUX Euro Bund September 2024	(13.985)	-
USD 1.200.000 Procter & Gamble 4,05 % 26.01.2033	1.082.111	0,29	25 EUX Euro Buxl September 2024	97.250	0,02
USD 422.000 Progressive 3,00 % 15.03.2032	343.689	0,09	150 ICE Long Gilt September 2024	147.830	0,04
GBP 420.000 Prologis 5,625 % 04.05.2040	496.027	0,13	293 MSE Canada 10 Year Bond September 2024	251.834	0,07
GBP 1.240.000 Protective Life Global Funding 5,082 % 15.04.2031	1.467.429	0,40	315 SFE Australia 10 Year Bond September 2024	11.931	-
EUR 550.000 Roche Finance Europe 3,586 % 04.12.2036	554.980	0,15		494.085	0,13
USD 1.000.000 Ross Stores 1,875 % 15.04.2031	768.979	0,21	Swaps 0,04 %		
USD 500.000 Seagate HDD Cayman 9,625 % 01.12.2032	532.865	0,14	Credit Default Swaps (0,01 %)		
USD 600.000 Service International 5,125 % 01.06.2029	546.039	0,15	1.700.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Lanxess - Pay - EUR	34.055	0,01
USD 1.100.000 ServiceNow 1,40 % 01.09.2030	834.973	0,23	Overnight Index Swaps 0,03 %		
USD 900.000 Solventum 5,45 % 13.03.2031	832.729	0,23	560.000 OIS 0,6392 % SONIA 1 Day - Receive Floating - GBP	95.282	0,03
USD 600.000 Tenet Healthcare 6,125 % 15.06.2030	558.249	0,15	Devisenterminkontrakte (0,84 %)		
USD 1.930.000 T-Mobile USA 2,25 % 15.02.2026	1.711.647	0,46	Kauf 13.432 AUD: Verkauf 8.259 EUR Juli 2024	91	-
EUR 460.000 T-Mobile USA 3,70 % 08.05.2032	461.310	0,12	Kauf 59.468 AUD: Verkauf 36.643 EUR Juli 2024	324	-
USD 174.000 TransDigm 6,375 % 01.03.2029	163.905	0,04	Kauf 85.812 AUD: Verkauf 52.908 EUR Juli 2024	435	-
USD 234.000 TransDigm 6,625 % 01.03.2032	221.257	0,06	Kauf 340.700 AUD: Verkauf 210.553 EUR Juli 2024	1.233	-
USD 118.000 TransDigm 6,875 % 15.12.2030	112.445	0,03	Kauf 31.475 AUD: Verkauf 19.453 EUR Juli 2024	113	-
USD 600.000 UKG 6,875 % 01.02.2031	567.390	0,15	Kauf 231.000 AUD: Verkauf 142.771 EUR Juli 2024	824	-
USD 1.200.000 UnitedHealth 4,50 % 15.04.2033	1.075.958	0,29	Kauf 12.380 AUD: Verkauf 7.678 EUR Juli 2024	18	-
USD 800.000 US Treasury 3,50 % 15.02.2033	704.223	0,19	Kauf 268.815 AUD: Verkauf 166.833 EUR Juli 2024	268	-
USD 500.000 Virtusa 7,125 % 15.12.2028	431.488	0,12	Kauf 6.179 AUD: Verkauf 3.837 EUR Juli 2024	4	-
USD 1.900.000 VMware 1,00 % 15.08.2024	1.762.326	0,48	Kauf 196.039 AUD: Verkauf 121.799 EUR Juli 2024	62	-
USD 1.000.000 Walmart 4,00 % 15.04.2030	908.796	0,24	Kauf 144.829 AUD: Verkauf 89.985 EUR Juli 2024	44	-
GBP 700.000 Walmart 5,25 % 28.09.2035	862.195	0,23	Kauf 221.662 AUD: Verkauf 137.965 EUR Juli 2024	(175)	-
USD 568.000 WarnerMedia 4,054 % 15.03.2029	490.446	0,13	Kauf 564.244 AUD: Verkauf 351.587 EUR Juli 2024	(841)	-
USD 600.000 Western Digital 2,85 % 01.02.2029	486.599	0,13	Kauf 196.700 CAD: Verkauf 132.312 EUR Juli 2024	1.788	-
USD 1.750.000 Zoetis 5,40 % 14.11.2025	1.633.460	0,44	Kauf 265.100 CAD: Verkauf 178.765 EUR Juli 2024	1.967	-
	83.886.974	22,61	Kauf 99.800 CAD: Verkauf 67.608 EUR Juli 2024	431	-
Zinsvariable Anleihe 0,20 %			Kauf 320.800 CAD: Verkauf 217.623 EUR Juli 2024	1.082	-
USD 791.247 Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 FRN 25.05.2044	740.090	0,20	Kauf 138.200 CAD: Verkauf 93.922 EUR Juli 2024	296	-
Stufenzinsanleihen 0,12 %			Kauf 169.500 CAD: Verkauf 115.538 EUR Juli 2024	19	-
USD 469.489 OBX 2024-NQM4 Trust 6,067 % 25.01.2064	438.443	0,12	Kauf 588.930 CAD: Verkauf 402.297 EUR Juli 2024	(793)	-
Variabel verzinsliche Anleihen 1,41 %			Kauf 18.473.122 EUR: Verkauf 30.184.905 AUD Juli 2024	(290.458)	(0,08)
USD 1.000.000 Citigroup 3,07 % 24.02.2028	881.571	0,24	Kauf 615.702 EUR: Verkauf 1.006.050 AUD Juli 2024	(9.681)	-
EUR 750.000 JPMorgan Chase 3,761 % 21.03.2034	745.762	0,20	Kauf 343.675 EUR: Verkauf 557.580 AUD Juli 2024	(2.929)	-
EUR 500.000 JPMorgan Chase FRN 11.03.2027	479.155	0,13	Kauf 17.172 EUR: Verkauf 27.689 AUD Juli 2024	(40)	-
USD 1.000.000 Morgan Stanley 2,63 % 18.02.2026	915.335	0,24	Kauf 16.469 EUR: Verkauf 26.537 AUD Juli 2024	(27)	-
GBP 1.820.000 Morgan Stanley 5,789 % 18.11.2033	2.215.579	0,60	Kauf 43.051 EUR: Verkauf 69.328 AUD Juli 2024	(45)	-
	5.237.402	1,41	Kauf 43.176 EUR: Verkauf 69.496 AUD Juli 2024	(24)	-
Wertpapieranlagen	349.452.592	94,20	Kauf 596.427 EUR: Verkauf 960.000 AUD Juli 2024	(330)	-
			Kauf 357.430 EUR: Verkauf 575.300 AUD Juli 2024	(189)	-
			Kauf 8.608 EUR: Verkauf 13.831 AUD Juli 2024	11	-
			Kauf 458.769 EUR: Verkauf 684.016 CAD Juli 2024	(7.559)	-
			Kauf 263.732 EUR: Verkauf 390.400 CAD Juli 2024	(2.423)	-

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 195.800 EUR:	(1.158)	-
Verkauf 288.900 CAD Juli 2024		
Kauf 344.909 EUR:	(1.288)	-
Verkauf 507.804 CAD Juli 2024		
Kauf 260.280 EUR: Verkauf 381.300 CAD Juli 2024	329	-
Kauf 203.583 EUR:	421	-
Verkauf 298.000 CAD Juli 2024		
Kauf 343.927 EUR:	(2.444)	-
Verkauf 293.380 GBP Juli 2024		
Kauf 49.904.027 EUR:	(314.150)	(0,08)
Verkauf 42.535.272 GBP Juli 2024		
Kauf 12.384.223 EUR:	(77.960)	(0,02)
Verkauf 10.555.587 GBP Juli 2024		
Kauf 6.593.293 EUR:	(41.505)	(0,01)
Verkauf 5.619.737 GBP Juli 2024		
Kauf 9.801.797 EUR:	(61.703)	(0,03)
Verkauf 8.354.478 GBP Juli 2024		
Kauf 21.965.008 EUR:	(138.272)	(0,04)
Verkauf 18.721.688 GBP Juli 2024		
Kauf 299.998 EUR:	(234)	-
Verkauf 254.300 GBP Juli 2024		
Kauf 409.783 EUR: Verkauf 347.272 GBP Juli 2024	(216)	-
Kauf 264.733 EUR: Verkauf 224.300 GBP Juli 2024	(81)	-
Kauf 631.202 EUR: Verkauf 534.621 GBP Juli 2024	14	-
Kauf 2.079 EUR: Verkauf 1.760 GBP Juli 2024	2	-
Kauf 1.590 EUR: Verkauf 1.345 GBP Juli 2024	2	-
Kauf 465.300 EUR: Verkauf 393.621 GBP Juli 2024	582	-
Kauf 295.677 EUR:	521	-
Verkauf 250.000 GBP Juli 2024		
Kauf 413.992 EUR:	774	-
Verkauf 350.000 GBP Juli 2024		
Kauf 1.425.716 EUR:	3.273	-
Verkauf 1.204.823 GBP Juli 2024		
Kauf 4.323 EUR: Verkauf 3.653 GBP Juli 2024	10	-
Kauf 15.404.230 EUR:	(274.949)	(0,07)
Verkauf 16.810.579 USD Juli 2024		
Kauf 29.207.414 EUR:	(521.321)	(0,14)
Verkauf 31.873.943 USD Juli 2024		
Kauf 3.540.035 EUR:	(63.186)	(0,02)
Verkauf 3.863.227 USD Juli 2024		
Kauf 31.621.696 EUR:	(564.414)	(0,15)
Verkauf 34.508.640 USD Juli 2024		
Kauf 41.036.487 EUR:	(732.458)	(0,20)
Verkauf 44.782.966 USD Juli 2024		
Kauf 396.303 EUR: Verkauf 429.341 USD Juli 2024	(4.142)	-
Kauf 509.920 EUR:	(3.266)	-
Verkauf 550.218 USD Juli 2024		
Kauf 211.332 EUR: Verkauf 226.693 USD Juli 2024	(104)	-
Kauf 540.312 EUR: Verkauf 579.586 USD Juli 2024	(266)	-
Kauf 211.953 EUR: Verkauf 226.913 USD Juli 2024	311	-
Kauf 350.000 GBP:	(732)	-
Verkauf 414.379 EUR Juli 2024		
Kauf 1.491 GBP: Verkauf 1.759 EUR Juli 2024	1	-
Kauf 356.620 GBP:	200	-
Verkauf 420.833 EUR Juli 2024		
Kauf 37.386 GBP: Verkauf 44.118 EUR Juli 2024	21	-
Kauf 2.557 GBP: Verkauf 3.018 EUR Juli 2024	1	-
Kauf 13.313 GBP: Verkauf 15.710 EUR Juli 2024	7	-
Kauf 26.522 GBP: Verkauf 31.304 EUR Juli 2024	8	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 16.500 GBP: Verkauf 19.475 EUR Juli 2024	5	-
Kauf 80.977 GBP: Verkauf 95.612 EUR Juli 2024	(8)	-
Kauf 23.952 GBP: Verkauf 28.281 EUR Juli 2024	(2)	-
Kauf 339.296 GBP:	(57)	-
Verkauf 400.639 EUR Juli 2024		
Kauf 4.602 GBP: Verkauf 5.436 EUR Juli 2024	(3)	-
Kauf 129.000 GBP: Verkauf 152.433 EUR Juli 2024	(133)	-
Kauf 161.992 GBP: Verkauf 191.419 EUR Juli 2024	(167)	-
Kauf 123.800 GBP: Verkauf 146.308 EUR Juli 2024	(146)	-
Kauf 1.961 GBP: Verkauf 2.320 EUR Juli 2024	(4)	-
Kauf 9.923 GBP: Verkauf 11.736 EUR Juli 2024	(21)	-
Kauf 9.500 GBP: Verkauf 11.236 EUR Juli 2024	(20)	-
Kauf 200.300 GBP:	(429)	-
Verkauf 236.908 EUR Juli 2024		
Kauf 31.597 GBP: Verkauf 37.372 EUR Juli 2024	(68)	-
Kauf 13.062 GBP: Verkauf 15.457 EUR Juli 2024	(36)	-
Kauf 192.000 GBP: Verkauf 227.212 EUR Juli 2024	(532)	-
Kauf 1.591 GBP: Verkauf 1.883 EUR Juli 2024	(5)	-
Kauf 358.145 USD: Verkauf 332.084 EUR Juli 2024	1.957	-
Kauf 17.781 USD: Verkauf 16.532 EUR Juli 2024	53	-
Kauf 33.750 USD: Verkauf 31.378 EUR Juli 2024	100	-
Kauf 82.094 USD: Verkauf 76.325 EUR Juli 2024	243	-
Kauf 52.675 USD: Verkauf 48.974 EUR Juli 2024	156	-
Kauf 610.800 USD: Verkauf 567.915 EUR Juli 2024	1.777	-
Kauf 75.249 USD: Verkauf 70.173 EUR Juli 2024	11	-
Kauf 245.991 USD: Verkauf 229.905 EUR Juli 2024	(470)	-
Kauf 12.524 USD: Verkauf 11.711 EUR Juli 2024	(30)	-
Kauf 481.226 USD: Verkauf 449.992 EUR Juli 2024	(1.153)	-
	(3.102.858)	(0,84)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,08 %)		
Kauf 310.203.149 GBP:	(307.399)	(0,08)
Verkauf 366.635.763 EUR Juli 2024		
Kauf 371.960 USD: Verkauf 346.635 EUR Juli 2024	393	-
	(307.006)	(0,08)

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	346.666.150	93,45
Sonstiges Nettovermögen	24.308.777	6,55
Summe Nettovermögen	370.974.927	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.

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		
Compartiment 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 lebhafte 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		2.614.261
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	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
			A2 SGD	26,32	25,47
			A2 USD	18,89	18,76
			A3q EUR	6,94	6,19
			A3q HRMB	81,84	n. z.
			A3q SGD	10,05	9,11
			A3q USD	7,22	6,72
			A4m USD	7,08	6,63
			F3q USD	7,70	7,22
			G2 USD	11,61	n. z.
			G3q GBP	9,35	n. z.
			H2 EUR	14,84	14,24
			H2 USD	12,46	12,48
			H3q EUR	8,30	7,46
			H3q USD	6,38	5,98
			I2 USD	21,29	21,34
			I3q GBP	6,74	6,06
			Q3q EUR	7,65	6,89
			Q3q GBP	9,35	8,41
			Q3q USD	7,26	6,82
			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 ¹	-	-
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
Wertpapieranlagen (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).

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
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	Nettoausgleich (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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
USD 17.391.769	USD 14.882.082	USD 14.157.660

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A2 EUR	186,08	174,87	193,66
A2 SGD	140,20	n. z.	n. z.
A2 USD	114,15	111,94	122,31
H2 EUR	167,67	158,83	177,30
H2 USD	148,25	146,54	161,40
X2 EUR	176,21	165,42	183,00
X2 USD	104,66	102,01	110,81

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 ZILD	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 (paradoxaer Weise) 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 Sektorengewichtungen 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	7186.248
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.

Dividendenausschüttung je Anteil

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

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.

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.

Etwaige 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	Verkäufe
	EUR	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 Halbleitersektor 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		(22.350.017)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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 beigefügten 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	Nettoausgleich (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

Wertpapieranlagen	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		
Wertpapieranlagen 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

Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums -

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 Wertpapieranlagen		(687.430)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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)
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	Nettoausschüttung (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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 7. Dez. 23*
EUR 359.544.375	EUR 270.090.605	-
USD 373.982.958	USD 293.141.758	-

* Der Fonds wurde am 7. Dezember 2023 geschlossen.

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 7. Dez. 23*
A1 EUR	26,69	30,03	30,30
A2 EUR	30,28	34,35	34,66
A2 HUSD	15,68	18,34	18,65
A2 SGD	22,87	26,37	26,08
A2 USD	15,68	18,56	18,59
C2 EUR	22,60	25,82	26,12
F2 HUSD	13,67	16,11	16,45
F2 USD	11,59	13,83	13,90
G2 EUR	15,10	17,34	17,58
H1 EUR	12,92	14,54	14,73
H2 EUR	16,30	18,64	18,87
H2 HUSD	17,53	20,68	21,11
H2 USD	15,96	19,04	19,13
I2 EUR	35,05	40,11	40,62
I2 HUSD	16,27	19,19	19,59
I2 USD	14,69	17,55	17,63
X2 EUR	27,65	31,18	31,37
X2 HUSD	14,04	16,32	16,56
Z2 EUR	17,26	19,94	20,28

* 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	Verkäufe
	EUR	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 Anteilsklasse 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 gemäßigteren 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 zusammenzogen, 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	Nettoausschüttung (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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
EUR 34.183.455	EUR 35.630.313	EUR 244.512.544
USD 35.556.194	USD 38.671.218	USD 261.849.950

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A1 EUR	n. z.	n. z.	34,31*
A2 EUR	21,10	24,31	27,93
A2 HUSD	n. z.	n. z.	21,44*
A2 SGD	n. z.	n. z.	29,85*
A2 USD	n. z.	n. z.	21,03*
C2 EUR	n. z.	n. z.	29,81*
F2 HUSD	n. z.	n. z.	18,98*
F2 USD	n. z.	n. z.	15,79*
G2 EUR	n. z.	n. z.	20,15*
H1 EUR	16,28	18,63	21,31
H2 EUR	23,04	26,78	31,01
H2 HUSD	n. z.	n. z.	24,37*
H2 USD	n. z.	n. z.	21,74*
I2 EUR	23,04	26,79	31,06
I2 HUSD	n. z.	n. z.	22,63*
I2 USD	n. z.	n. z.	20,06*
R1 EUR	20,19	23,11	26,42
R1 HUSD	23,33	27,54	32,04
X2 EUR	17,70	n. z.	35,59**
X2 HUSD	n. z.	n. z.	18,96*
Z2 EUR	n. z.	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
Technologie 6,11 %		
5.881 ASM International	4.156.691	1,70
11.171 ASML	10.788.952	4,41
	14.945.643	6,11
Norwegen 1,79 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,67 %		
34.653 Bakkafrost	1.646.805	0,67
Technologie 1,12 %		
221.319 Nordic Semiconductor	2.729.450	1,12
Spanien 2,51 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,00 %		
93.931 Puig Brands	2.453.008	1,00
Industrie 1,51 %		
19.548 Aena	3.680.888	1,51
Schweden 0,53 %		
Industrie 0,53 %		
73.958 Munters	1.304.999	0,53
Schweiz 4,10 %		
Gesundheitswesen 2,15 %		
62.704 Alcon	5.253.135	2,15
Industrie 1,95 %		
6.764 Daetwyler	1.190.391	0,49
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

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,01 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 %		
Kauf 316 EUR: Verkauf 337 USD Juli 2024	1	-
Kauf 30.305 EUR: Verkauf 32.501 USD Juli 2024	(16)	-
Kauf 7.767 USD: Verkauf 7.264 EUR Juli 2024	(18)	-
Kauf 246 USD: Verkauf 230 EUR Juli 2024	(1)	-
Kauf 15.253.550 USD: Verkauf 14.215.003 EUR Juli 2024	16.099	0,01
Kauf 4.063 USD: Verkauf 3.786 EUR Juli 2024	4	-
Kauf 13.922.663 USD: Verkauf 12.974.731 EUR Juli 2024	14.695	-
Kauf 6.720.706 USD: Verkauf 6.263.123 EUR Juli 2024	7.093	-
Kauf 1.272.292 USD: Verkauf 1.185.667 EUR Juli 2024	1.343	-
Kauf 198.082 USD: Verkauf 184.596 EUR Juli 2024	209	-
Kauf 398.000 USD: Verkauf 370.799 EUR Juli 2024	523	-
Kauf 42 USD: Verkauf 39 EUR Juli 2024	-	-
Kauf 141.812 USD: Verkauf 132.039 EUR Juli 2024	268	-
Kauf 155.109 USD: Verkauf 144.419 EUR Juli 2024	293	-
Kauf 2.062 USD: Verkauf 1.919 EUR Juli 2024	4	-
Kauf 13.280 USD: Verkauf 12.365 EUR Juli 2024	25	-
	40.522	0,01
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	237.942.065	97,31
Sonstiges Nettovermögen	6.570.479	2,69
Summe Nettovermögen	244.512.544	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.

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	Verkäufe
	EUR	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		
FinecoBank	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 starker 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 Einzeltelebene 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 Anteilklasse ist.

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

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilklasse 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

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen 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

Nettovermögen 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 Wertpapieranlagen		316.403
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	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)	Nettoausschüttung (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

	Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil		
	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24	Zum	Zum	Zum
	USD 32.496.238	USD 20.766.023	USD 15.959.037	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24
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 USD	Verkäufe 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.

Insmed 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 behielt 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		(7.022.807)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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	Nettoausgleich (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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
USD 81.465.630	USD 166.562.816	USD 288.944.087

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
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 Insmad 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:	(8.602)	-
Verkauf 4.248.363 USD Juli 2024		
Kauf 10.237.064 EUR:	(22.243)	(0,01)
Verkauf 10.984.983 USD Juli 2024		
Kauf 670.761 EUR:	(1.457)	-
Verkauf 719.767 USD Juli 2024		
Kauf 2.056.347 EUR:	(4.468)	-
Verkauf 2.206.584 USD Juli 2024		
Kauf 29 EUR: Verkauf 31 USD Juli 2024	-	-
Kauf 9.642 EUR: Verkauf 10.347 USD Juli 2024	(22)	-
Kauf 273.170 EUR:	(856)	-
Verkauf 293.391 USD Juli 2024		
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:	(343)	-
Verkauf 117.649 USD Juli 2024		
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:	(1.003)	-
Verkauf 515.544 USD Juli 2024		
Kauf 169.152 USD:	(236)	-
Verkauf 158.175 EUR Juli 2024		
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:	673	-
Verkauf 139.627 EUR Juli 2024		
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:	74	-
Verkauf 143.493 SGD Juli 2024		
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	Verkäufe
	USD	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
Insmmed 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		
Wertpapieranlagen 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

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 55.278.994

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 Wertpapieranlagen		113.707
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	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
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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
USD 90.669.683	USD 65.629.836	USD 55.278.994

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
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 54.499.736 98,59

(Kosten 51.625.137 USD¹)

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	Verkäufe
	USD	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 Position 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 Wiederranlage 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	Nettoausgleich (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

Zum	Zum	Zum
30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24
n. z.	USD 5.100.234	USD 5.302.558

Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum	Zum	Zum
	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24
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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		151.853
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	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

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Jun 22	30. Juni 23	21. Nov. 23*	30. Jun 22	30. Juni 23	21. Nov. 23*	
GBP 78.184.925	GBP 27.656.163	-	A1 HEUR	11,56	11,34	11,15
USD 95.084.560	USD 35.132.996	-	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

* Der Fonds wurde am 21. November 2023 geschlossen.

* 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-Industriellistiksektor, nachdem dieser eine starke Performance gezeigt hatte und Bedenken hinsichtlich schwächerer Fundamentaldaten aufgetaucht 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 bescheren 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 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. 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		21.031.426
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	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
USD 1.458.318.798	USD 1.237.054.741	USD 1.174.438.155

	Nettoinventarwert je Anteil		
	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

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 %		
Australien 6,13 %		
Immobilien 5,33 %		
1.661.442 Goodman	38.588.925	3,29
6.795.820 Mirvac	8.464.257	0,72
7.454.369 Scentre	15.511.431	1,32
	62.564.613	5,33

Technologie 0,80 %		
803.960 NEXTDC	9.450.395	0,80

Belgien 0,84 %		
Immobilien 0,84 %		
87.000 VGP	9.820.533	0,84

Kanada 4,14 %		
Immobilien 4,14 %		
835.667 Canadian Apartment Properties REIT	27.177.984	2,32
2.288.252 Chartwell Retirement Residences	21.415.496	1,82
	48.593.480	4,14

Frankreich 0,63 %		
Immobilien 0,63 %		
95.000 Unibail-Rodamco-Westfield	7.448.561	0,63

Deutschland 2,55 %		
Immobilien 2,55 %		
127.000 LEG Immobilien	10.431.784	0,89
685.000 Vonovia	19.517.539	1,66
	29.949.323	2,55

Hongkong 2,01 %		
Immobilien 2,01 %		
2.722.000 Sun Hung Kai Properties	23.562.955	2,01

Japan 9,75 %		
Immobilien 9,75 %		
15.487 Japan Hotel REIT Investment	7.494.955	0,64
15.833 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	8.935.358	0,76
10.382 KDX Realty Investment	10.129.649	0,86
1.124.500 Mitsubishi Estate	17.659.451	1,51
4.350.400 Mitsui Fudosan	39.830.088	3,39
2.137 Nippon Accommodations Fund	8.524.026	0,73
5.866 Nippon Prologis REIT	9.183.791	0,78
5.116 Orix JREIT	5.077.738	0,43
8.581 United Urban Investment	7.639.737	0,65
	114.474.793	9,75

Mexiko 1,05 %		
Immobilien 1,05 %		
408.651 Corporación Inmobiliaria Vesta	12.396.428	1,05

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens

Niederlande 0,85 %		
Immobilien 0,85 %		
585.000 CTP	9.958.396	0,85

Singapur 2,93 %		
Immobilien 2,93 %		
8.658.100 CapitaLand Ascendas REIT	16.319.830	1,39
12.389.100 CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	18.051.320	1,54
	34.371.150	2,93

Spanien 1,88 %		
Immobilien 1,04 %		
1.100.000 Merlin Properties SOCIMI	12.275.532	1,04

Telekommunikation 0,84 %		
300.000 Cellnex Telecom	9.826.952	0,84

Schweden 0,89 %		
Immobilien 0,89 %		
1.540.000 Fastighets AB Balder 'B'	10.503.254	0,89

Vereinigtes Königreich 5,91 %		
Immobilien 5,91 %		
1.641.554 British Land	8.553.264	0,73
23.500.000 Hammerson REIT	8.221.459	0,70
1.600.000 Helical	5.099.284	0,43
789.151 Safestore	7.585.080	0,65
1.760.004 Segro	19.961.949	1,70
3.982.000 Tritax Big Box REIT	7.762.922	0,66
563.290 UNITE	6.353.601	0,54
780.000 Workspace REIT	5.829.179	0,50
	69.366.738	5,91

USA 58,73 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,92 %		
306.259 Wyndham Hotels & Resorts	22.566.695	1,92

Immobilien 56,81 %		
375.070 Agree Realty	23.108.063	1,97
652.978 Americold Realty Trust	16.268.947	1,39
180.179 AvalonBay Communities REIT	36.913.272	3,14
266.965 CBRE 'A'	23.765.224	2,02
781.901 CubeSmart	35.205.092	3,00
161.845 EastGroup Properties	27.083.142	2,31
97.888 Equinix REIT	73.810.489	6,28
433.010 Equity LifeStyle Properties	28.054.718	2,39
663.416 First Industrial Realty Trust REIT	30.882.015	2,63
836.474 Kilroy Realty	25.851.229	2,20
1.424.786 Kimco Realty	27.320.271	2,33
1.414.288 Macerich	21.546.678	1,83
562.772 National Retail Properties	23.740.537	2,02
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 (paradoxaer Weise) 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 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 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		685.286
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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 Leopold21	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 %				9.432.315	7,99
89.445 Boskalis Westminster	2.174.341	1,84	Basiskonsumgüter 3,58 %		
Portugal 0,82 %			17.285 BJ's Wholesale Club	1.518.919	1,29
Finanzdienstleister 0,82 %			27.963 Cal-Maine Foods	1.703.786	1,44
2.682.371 Banco Comercial Portugues	969.343	0,82	25.194 Edgewell Personal Care	1.003.351	0,85
Singapur 1,17 %				4.226.056	3,58
Industrie 1,17 %			Energie 3,20 %		
757.300 Yangzijiang Shipbuilding	1.377.168	1,17	29.752 ChampionX	990.295	0,84
Spanien 1,96 %			19.899 Helmerich & Payne	716.165	0,60
Gesundheitswesen 1,15 %			17.636 International Seaways	1.050.136	0,89
14.538 Laboratorios Farmaceuticos Rovi	1.356.779	1,15	27.423 Viper Energy	1.028.911	0,87
Informationstechnologie 0,81 %				3.785.507	3,20
46.367 Indra Sistemas	962.441	0,81	Finanzdienstleister 7,45 %		
Schweiz 0,97 %			99.823 Blue Owl Capital	1.802.304	1,53
Industrie 0,61 %			36.425 Cadence Bank	1.033.924	0,87
1.412 dormakaba	723.304	0,61	107.981 Cantaloupe	721.853	0,61
Immobilien 0,36 %			13.927 Jackson Financial	1.047.937	0,89
3.337 PSP Swiss Property	426.699	0,36	23.083 StepStone	1.070.128	0,91
Vereinigtes Königreich 2,22 %			33.426 Unum	1.701.049	1,44
Nichtbasiskonsumgüter 0,37 %			8.176 WEX	1.424.055	1,20
29.431 Vistry	440.266	0,37		8.801.250	7,45
Industrie 1,43 %			Gesundheitswesen 4,62 %		
15.018 Clarkson	787.442	0,66	16.643 Haemonetics	1.398.761	1,18
55.010 Jet2	907.006	0,77	18.286 Lantheus	1.497.989	1,27
	1.694.448	1,43	5.996 Medpace	2.563.260	2,17
Immobilien 0,42 %				5.460.010	4,62
35.110 Savills	490.175	0,42	Industrie 19,56 %		
USA 58,50 %			24.311 Allison Transmission	1.828.552	1,55
Kommunikationsdienstleistungen 0,71 %			8.199 AZZ	636.324	0,54
5.145 Nexstar Media	840.256	0,71	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
			6.714 Crane	980.613	0,83
			11.280 ESAB	1.071.882	0,91
			15.807 Federal Signal	1.347.468	1,14
			6.736 ITT	868.338	0,73
			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, wenngleich 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 Gewinn 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	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24
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 Innergex 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 untermauerten.

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	Nettoausschüttung (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	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	Interaktive Medien und Dienstleistungen 14,20 %		
Kanada 1,08 %			1.603.852 Alphabet 'A'	295.237.076	5,96
Informationstechnologie 1,08 %			813.624 Alphabet „C“	150.947.593	3,05
Software 1,08 %			496.814 Meta	257.352.136	5,19
18.591 Constellation Software	53.321.352	1,08		703.536.805	14,20
17.398 Constellation Software (Optionsscheine 31.03.2040)	1	-	Nichtbasiskonsumgüter 5,98 %		
	53.321.353	1,08	Autoteile 1,05 %		
China 3,92 %			1.879.751 Mobiley Global	52.416.857	1,05
Kommunikationsdienstleistungen 2,22 %			Allgemeiner Einzelhandel 4,93 %		
Interaktive Medien und Dienstleistungen 2,22 %			1.236.794 Amazon.com	244.464.702	4,93
2.303.100 Tencent	109.858.588	2,22	Finanzdienstleister 3,97 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,70 %			Finanzdienstleistungen 3,97 %		
Allgemeiner Einzelhandel 0,57 %			169.808 Fiserv	25.225.828	0,51
392.432 Alibaba ADR	28.294.347	0,57	150.765 MasterCard	67.218.575	1,36
Hotels, Restaurants & Freizeit 1,13 %			64.681 S&P Global	28.745.853	0,58
1.189.063 Trip.com ADR	56.064.320	1,13	281.974 Visa	75.560.573	1,52
Deutschland 1,04 %				196.750.829	3,97
Informationstechnologie 1,04 %			Industrie 2,20 %		
Software 1,04 %			Bodentransport 2,20 %		
252.910 SAP	51.370.885	1,04	1.508.343 Uber Technologies	109.158.783	2,20
Niederlande 1,76 %			Informationstechnologie 56,02 %		
Informationstechnologie 1,76 %			Kommunikationsausrüstung 4,12 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,76 %			208.624 Arista Networks	73.349.069	1,48
83.585 ASML	86.990.252	1,76	171.566 Palo Alto Networks	58.863.437	1,19
Taiwan 3,94 %			356.293 Qualcomm	72.094.107	1,45
Informationstechnologie 3,94 %				204.306.613	4,12
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,94 %			Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,94 %		
4.683.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	139.516.390	2,81	1.376.547 Flex	40.745.791	0,82
318.958 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	55.953.207	1,13	268.507 Jabil	29.304.854	0,59
	195.469.597	3,94	813.448 Pure Storage	53.419.130	1,08
Vereinigtes Königreich 0,34 %			478.275 TE Connectivity	72.018.650	1,45
Industrie 0,34 %				195.488.425	3,94
Professionelle Dienstleistungen 0,34 %			Halbleiter und Halbleitergeräte 23,50 %		
362.097 RELX	16.670.988	0,34	1.199.901 Advanced Micro Devices	196.183.814	3,96
USA 84,50 %			333.112 Applied Materials	79.708.705	1,60
Kommunikationsdienstleistungen 16,33 %			132.483 Impinj	20.825.665	0,42
Unterhaltung 2,13 %			78.720 Lam Research	85.136.467	1,72
154.419 Netflix	105.417.991	2,13	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 4.831.474.258 97,49
(Kosten 2.621.768.604 USD²)

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	Verkäufe
	USD	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	57.978.649
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 substanzielle 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, Septoni (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), Ibiden (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 Performancedaten 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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
JPY 41.399.030.690	JPY 49.751.842.215	JPY 43.816.992.536
USD 303.545.315	USD 344.017.587	USD 273.028.627

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A2 HEUR	64,62	74,94	86,53
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 gemäßigten 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 zweitiefste, 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 Auftragseingänge 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		
Wertpapiieranlagen 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 Einlagenzertifikate	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 Wertpapiieranlagen		(736.263)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	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 beigegeführten 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	Nettoausschüttung (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	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24	
EUR 359.631.020	EUR 290.341.259	EUR 211.847.463	A1 EUR	17,01	17,67	19,72
USD 374.073.083	USD 315.120.724	USD 226.868.719	A2 EUR	16,82	17,47	19,50
			A2 HGBP	11,91	12,55	14,19
			A2 HSGD	12,52	13,24	14,75
			A2 HUSD	16,41	17,51	19,83
			F2 HUSD	12,02	12,90	14,68
			GU2 EUR	16,89	17,73	19,92
			H1 EUR	12,26	12,82	14,34
			H1 HGBP	12,29	13,04	14,78
			H2 EUR	12,02	12,57	14,06
			H2 HUSD	12,10	13,00	14,79
			I2 EUR	18,79	19,69	22,05
			I2 HGBP	12,66	n. z.	n. z.
			I2 HUSD	15,61	16,81	19,10
			Q2 EUR	18,01	18,88	21,14
			Q2 HGBP	12,57	13,37	15,17
			Q2 HUSD	19,58	21,09	23,95
			S2 HUSD	15,50	16,49	18,65
			X2 EUR	15,79	16,30	18,14
			X2 HUSD	12,94	13,73	15,51
			Z2 EUR	12,33	n. z.	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 Nettover- mögens
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
(100.448) Hugo Boss	4.233.883	222.468	0,11
(83.374) Infineon Technologies	2.870.775	46.064	0,02
(371) Lindt & Sprüngli	4.027.753	131.046	0,06
(15.080) L'Oréal	6.205.797	388.767	0,18
28.026 Merck	4.365.750	(266.799)	(0,13)
1.425.629 NatWest	5.330.960	10.904	0,01
45.732 Nemetschek	4.237.070	41.159	0,02
(65.104) Nestlé	6.242.837	39.478	0,02
(336.332) Orange	3.135.960	68.612	0,03
29.937 Pandora	4.260.987	(63.397)	(0,03)
51.370 Publicis	5.178.096	(105.458)	(0,05)
119.374 Puig Brands	3.117.452	(86.546)	(0,04)
(137.608) Randstad	5.826.323	511.902	0,24
152.019 RELX	6.565.809	83.543	0,04
11.169 Rheinmetall	5.344.925	(198.250)	(0,09)
(20.693) Safran	4.083.764	(34.100)	(0,02)
100.116 Smurfit Kappa	4.196.885	(225.994)	(0,11)
(112.836) STMicroelectronics	4.149.262	140.628	0,07
(54.172) Swiss Re	6.321.555	6.889	-
(84.553) Volvo 'B'	2.020.006	(27.519)	(0,01)
244.231 Vonovia	6.530.737	31.750	0,01
(174.780) Wartsila	3.161.770	(60.889)	(0,03)
	149.678.151	1.353.964	0,64

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			

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettover- mögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 633.370 EUR:	(3.877)	-
Verkauf 612.230 CHF Juli 2024		
Kauf 25.784.531 EUR: Verkauf	(146.593)	(0,07)
24.913.100 CHF Juli 2024		
Kauf 134.859 EUR:	203	-
Verkauf 129.369 CHF Juli 2024		
Kauf 729.714 EUR:	(4.594)	-
Verkauf 621.966 GBP Juli 2024		
Kauf 1.195.796 EUR:	(934)	-
Verkauf 1.013.642 GBP Juli 2024		
Kauf 17.754 EUR:	(5)	-
Verkauf 15.042 GBP Juli 2024		
Kauf 36.252 EUR:	2	-
Verkauf 30.704 GBP Juli 2024		
Kauf 98.401 EUR:	174	-
Verkauf 83.200 GBP Juli 2024		
Kauf 3.993.507 EUR:	(32.770)	(0,03)
Verkauf 45.901.616 NOK Juli 2024		
Kauf 283.898 EUR:	(239)	-
Verkauf 3.239.315 NOK Juli 2024		
Kauf 189.473 EUR:	1.213	-
Verkauf 2.146.261 NOK Juli 2024		
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		

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 Mobilfunkturnmbesitzer 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. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 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)	Nettoausschüttung (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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
EUR 509.294.287	EUR 421.128.164	EUR 606.107.114
USD 529.746.527	USD 457.069.768	USD 649.083.745

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A2 EUR	51,95	42,03	53,46
A2 HRMB	382,82	n. z.	n. z.
A2 HUSD	37,68	31,66	41,11
A2 SGD	49,63	40,81	51,18
A3 EUR	37,65	29,19	35,95
G2 EUR	38,72	31,64	40,67
G3 EUR	33,96	26,60	33,16
H2 EUR	46,38	37,82	48,50
H2 HUSD	39,43	33,39	43,71
H3 EUR	35,30	27,59	34,32
I2 EUR	60,60	49,45	63,47
I2 HUSD	36,12	30,59	40,08
M2 EUR	33,27	27,14	34,83
X2 EUR	47,53	38,22	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 %

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Jul. 24
A3 EUR	1,133507
G3 EUR	1,041349
H3 EUR	1,078494

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.

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.

Etwas 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	Verkäufe
	EUR	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 chartert 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 Bakkafrøst (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). Bakkafrøst 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 (Bakkafrøst 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 Pendants 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		
Wertpapieranlagen 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

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.104.852.213

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 Wertpapieranlagen		11.645.560
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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
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	Nettoausschüttung (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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
EUR 589.843.255	EUR 611.804.018	EUR 1.104.852.213
USD 613.530.180	USD 664.019.044	USD 1.183.192.864

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
A1 EUR	59,28	64,88	72,04
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 Piaggio	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
Niederlande 8,66 %			1.148.899 Elekta 'B'	6.722.963	0,61
Finanzdienstleister 3,04 %				11.641.320	1,06
881.695 Van Lanschot Kempen	33.592.580	3,04	Industrie 2,69 %		
Industrie 5,62 %			319.976 Concentric	5.077.476	0,46
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 %			5.161.858 Cint	4.532.516	0,41
Grundstoffe 0,62 %			823.094 NCAB	6.101.578	0,55
404.547 Borregaard	6.866.386	0,62		10.634.094	0,96
Basiskonsumgüter 0,50 %			Schweiz 5,89 %		
117.610 Bakkafrøst	5.589.147	0,50	Finanzdienstleister 0,94 %		
Portugal 1,23 %			760.781 R&S	10.353.894	0,94
Finanzdienstleister 0,74 %			Industrie 2,72 %		
23.824.868 Banco Comercial Portugues	8.138.575	0,74	8.974 Burckhardt Compression	5.509.933	0,50
Telekommunikation 0,49 %			25.535 Daetwyler	4.493.886	0,41
1.628.380 NOS	5.369.583	0,49	11.806 dormakaba	5.651.203	0,51
Spanien 3,79 %			4.144 Inficon	5.915.334	0,54
Grundstoffe 1,12 %			155.921 Conzzeta	2.842.854	0,26
1.265.970 Acerinox	12.330.548	1,12	288.360 Montana Aerospace	5.587.102	0,50
Nichtbasiskonsumgüter 1,14 %				30.000.312	2,72
236.678 CIE Automotive	6.135.877	0,56	Technologie 2,23 %		
1.015.604 eDreams ODIGEO	6.499.866	0,58	30.616 ALSO	8.826.412	0,80
	12.635.743	1,14	161.942 u-blox	15.848.318	1,43
Finanzdienstleister 0,88 %				24.674.730	2,23
257.874 Grupo Catalana Occidente	9.786.318	0,88	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	-
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,99 %			Kauf 42.732.889 USD: Verkauf 39.823.395 EUR Juli 2024	45.102	-
1.529.378 Tate & Lyle	10.944.385	0,99	Kauf 5.005.067 USD: Verkauf 4.664.294 EUR Juli 2024	5.283	-
Finanzdienstleister 5,07 %			Kauf 2.903 USD: Verkauf 2.705 EUR Juli 2024	3	-
2.431.548 Ashmore	4.945.681	0,45	Kauf 929 USD: Verkauf 865 EUR Juli 2024	1	-
10.851.004 Distribution Finance Capital	3.719.035	0,34	Kauf 104.904 USD: Verkauf 97.734 EUR Juli 2024	138	-
3.144.958 IG	30.496.907	2,76	Kauf 652 USD: Verkauf 607 EUR Juli 2024	1	-
317.572 Intermediate Capital	8.388.457	0,76	Kauf 1.986 USD: Verkauf 1.849 EUR Juli 2024	4	-
1.633.868 OSB	8.413.310	0,76	Kauf 49.894 USD: Verkauf 46.356 EUR Juli 2024	193	-
	55.963.390	5,07		51.472	-
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	Verkäufe
	EUR	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		
Grenergy 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)	Nettoausschüttung (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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
USD 15.226.634	USD 16.404.894	USD 20.649.579

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
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 NGEx 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 der erwartenden 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 bescherehen. 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 Anteilklasse 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		
Wertpapieranlagen 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

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 42.727.045

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 Wertpapieranlagen		(314.606)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.066.726

Die beigegeführten 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

Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
USD 19.043.992	USD 25.874.929	USD 42.727.045

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24
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
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

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
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 Einzeltitelebene 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		
Wertpapieranlagen 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 Wertpapieranlagen		(10.182)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	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	Nettoausschüttung (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

Zum	Zum	Zum
30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24
USD 3.912.018	USD 13.274.414	USD 17.786.545

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum	Zum	Zum
	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Jun 24
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
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

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
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 Anteilsklassen

Rentenfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	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	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Euro High Yield Bond Fund	F2 HUSD	1. Dezember 2023

Regionenfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	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	Anteilsklasse	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	Anteilkasse	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	Anteilkasse	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 Markttrenditen angepasst.

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

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

Realisierte Gewinne oder Verluste aus Anlagen, 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 Anteilsklassen

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

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

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 Auflösungs- und der Eröffnungs-Transaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte

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

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen

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

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

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 Eröffnungsnettovermögen umgerechnet zu den am Jahresanfang geltenden Wechselkursen und dem Schlussnettovermögen umgerechnet zu den am Ende des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen in der kombinierten Entwicklung des Nettovermögens als „Wechselkurseffekt auf das Eröffnungsnettovermögen“ 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 Anteilkategorie auf, wobei die Aufteilung die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilklassen widerspiegelt.

Der Wert der abzusichernden Anteilkategorie setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der Anlageverwalter strebt eine Absicherung zwischen 95 % und 105 % des Wertes jeder abgesicherten Anteilkategorie 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 Anteilklassen 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 Anteilhaber vor Verwässerungseffekten zu schützen, die sie infolge von Handelsaktivitäten anderer Anleger in einem bestimmten Teilfonds erleiden könnten. Die Swing-Pricing-Politik verleiht dem Verwaltungsrat die Befugnis, eine Swing-Price-Anpassung auf den NIW je Anteil anzuwenden, um die Handelskosten zu decken und den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds zu erhalten.

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

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

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

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

Am 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 abgeschrieben 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 -	Klasse F -	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse HB IU -	Klasse M Renten- fonds - Bis zu	Klasse Q, S, & SB - Bis zu	Klasse R
				Bis zu	Bis zu				Bis zu	- Bis zu	Bis zu	
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 Gesamtnettovermögen 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	JPY 897
	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
Global Smaller Companies Fund	X2 USD	USD 1.728
	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
Global Technology Leaders Fund	IU2 USD	USD 1.044
	A2 HEUR	USD 1.814
	SB2 EUR	USD 22
Japanese Smaller Companies Fund	SB2 USD	USD 2.814
	A2 HEUR	JPY 2
	A2 HUSD	JPY 254.564
	GU2 JPY	JPY 2.082.145
	I2 HEUR	JPY 11
	I2 USD	JPY 1.482
Pan European Absolute Return Fund	I2 JPY	JPY 261.781
	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.

Anteilinhabern 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 Anteilinhabern 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 Anteilinhabern 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 betrugen 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 Unterklassen 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 Anteilsklasse 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 Anteilsklasse 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 Anteilsklasse 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 Anteilsklasse 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 Gesamtnettovermögen 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 Anteilsklasse wird nur für einen begrenzten Zeitraum angeboten. Anleger, die diese Anteilsklasse gezeichnet haben, können weiterhin in dieser Anteilsklasse 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 Anteilsklasse 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 Anteilsklasse zu reduzieren, jeweils mit Ausnahme der in BRL abgesicherten Anteilklassen. Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A HEUR, Klasse A HGBP, Klasse A HUSD, Klasse A HAUD, Klasse A 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	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 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 Wertpapierleih- geschäften	Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften
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 Wertpapierleih- geschäften	Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften
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 Gesamtnettvermögen 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 Gesamtnettvermögen 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 Anteilinhaber 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 leistungs- bezogenen 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.	1,18 %
	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 %	2,22 %
	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 %
Emerging Markets Innovation Fund	X2 USD	2,52 %	n. z.	2,52 %
	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 %
Global Property Equities Fund	Z2 USD	0,27 %	0,00 %	0,27 %
	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 leistungs- bezogenen 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 Gegenparteiisiko 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

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;

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-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. 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
	674.421		Bank of America	835.143	Dreiparteien
			HSBC	86.207	Dreiparteien
				61.026.661	
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		390.830	
Citigroup	592.387.761	Dreiparteien	Responsible Resources Fund		
Bank of America	446.642.783	Dreiparteien	UBS	1.021.432	Dreiparteien
HSBC	412.039.301	Dreiparteien	Citigroup	570.694	Dreiparteien
Morgan Stanley	331.825.177	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	439.004	Dreiparteien
	5.046.396.126		JPMorgan Chase	339.233	Dreiparteien
			Bank of America	339.081	Dreiparteien
Pan European Property Equities Fund			HSBC	142.705	Dreiparteien
Bank of America	9.613.960	Dreiparteien	Goldman Sachs	100.235	Dreiparteien
UBS	852.623	Dreiparteien		2.952.384	
HSBC	278.794	Dreiparteien			
	10.745.377				

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	Abrech- nungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung)
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	Abrech- nungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung)
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	Abrech- nungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung)
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)	Gesamt-betrag 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 Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens	
	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 Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	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 Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens	
	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 Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	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 Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt Nettovermögens	
	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 Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	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 Gesamtvermögens	
	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 Gesamtvermögen	100,00	100,00

Aufstellung der sonstigen Erträge

	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
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	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
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	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
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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 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.

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

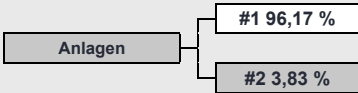
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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.

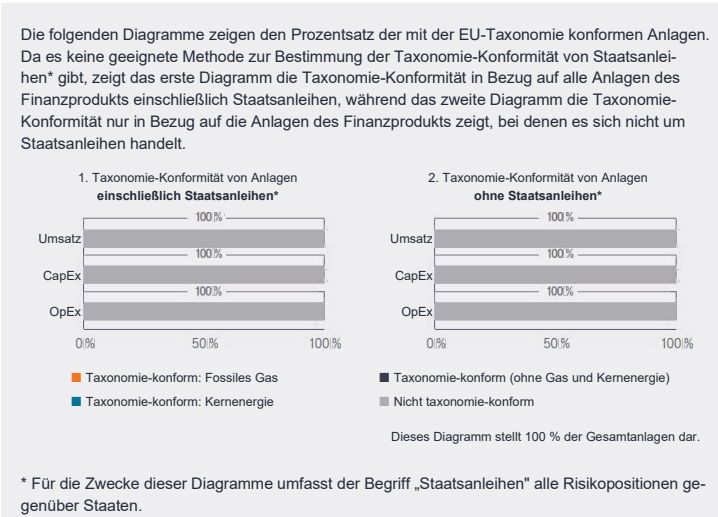
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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:



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, 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.

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	Kennung der juristischen Person: 213800RZ5F4VTAKJZO20

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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-

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.

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 je dem 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.

Zum 30. Juni 2024

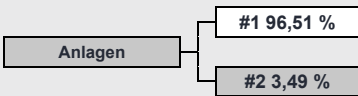
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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:

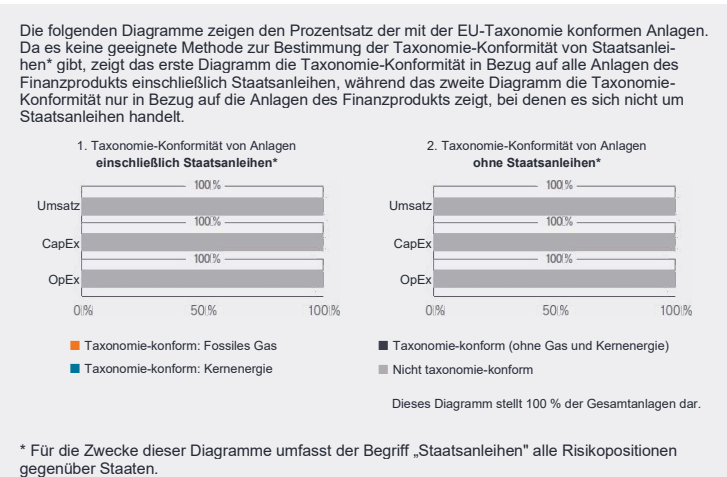
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (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, 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 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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,51 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ 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 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.

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
Gruenthal 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

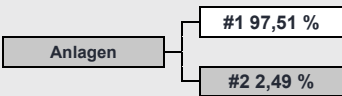
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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

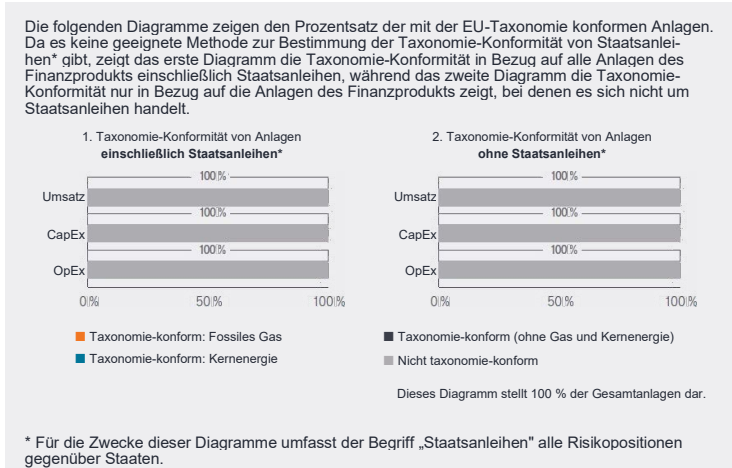


In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

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.

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)

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 High Yield Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800OCIM8UZ4NZY793

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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, 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.

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 je dem 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

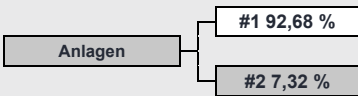
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 C02- 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:

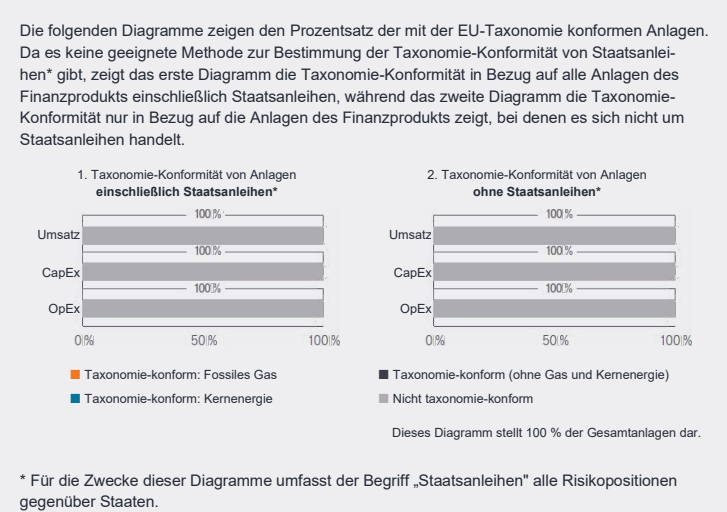
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (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 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	Kennung der juristischen Person: 213800MABR4GJROFPI91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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). 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

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.

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.

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

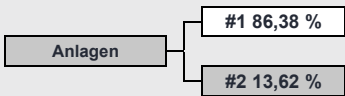
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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

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 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.

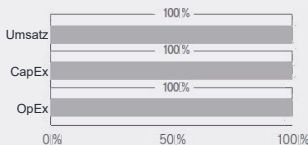
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der 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.

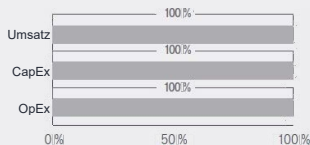
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich 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^{*}



■ Taxonomie-konform: Fossiles Gas
■ Taxonomie-konform: Kernenergie

2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen^{*}



■ 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, 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)

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	Kennung der juristischen Person: 213800RRMTDJ49616H29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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). 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 erzielten. 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.

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 hypotheckenbesichert	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 hypotheckenbesichert	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 hypotheckenbesichert	0,84	USA
Freddie Mac Pool 3,50 % 2052	Forderungs- oder hypotheckenbesichert	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

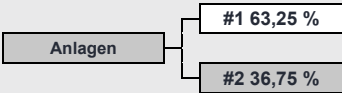
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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
Hypothekendarlehen	UMBS-Sicherheiten	9,81
Nahrungsmittel und Derivate	Nahrungsmittel und Derivate	8,27
Asset Backed Securities	Sonstige ABS	6,40
Asset Backed Securities	Automobil-ABS	4,38
Hypothekendarlehen	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.

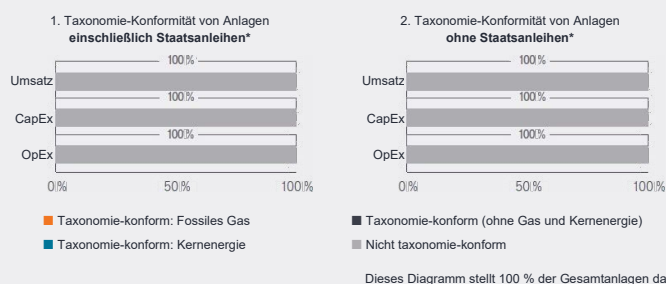
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **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.



* 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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 Übergangsstrategie 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 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

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 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	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

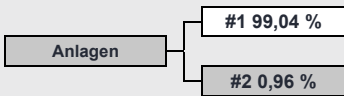
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 & Halbleiterausüstung	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 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.



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?

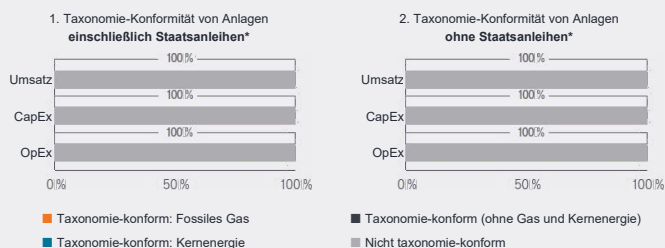
☐ Ja:

☐ 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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 98,3 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ 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.

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.

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	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

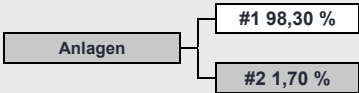
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 & Halbleiterausrüstung	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?

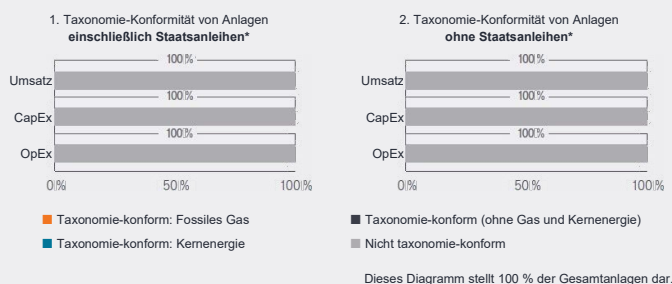
☐ Ja:

☐ 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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. 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 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	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 je dem 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 Vermö- genswerte	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	Nichtbasiskonsum- güter	3,10	Frankreich
RELX	Nichtbasiskonsum- güter	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	Nichtbasiskonsum- güter	2,32	Deutschland
Alcon	Gesundheitswesen	2,32	Schweiz
EDP - Energias de Portu- gal	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 je-
dem 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 ande-
ren wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzu-
spiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassi-
fiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

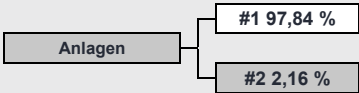
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?

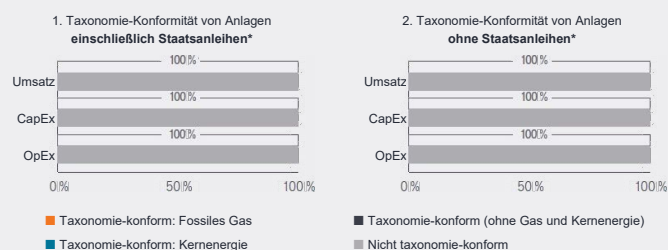
☐ Ja:

☐ 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	Kennung der juristischen Person: 213800WJ5V5NUGUE9S29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 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

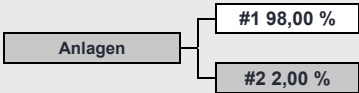
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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.

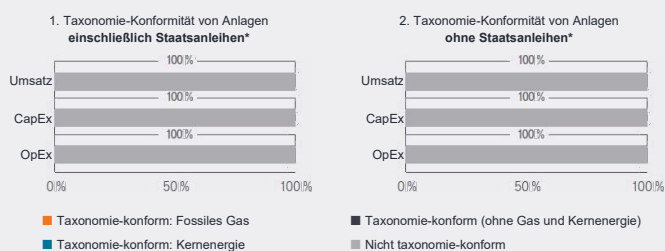
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 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.

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. Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details: Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf 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)

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

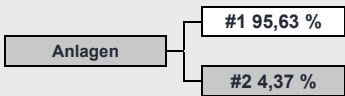
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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.

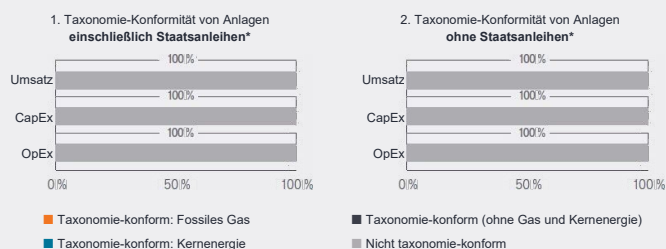
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

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 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.

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: 213800JJO8N42HYG8F65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 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 Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 je dem 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

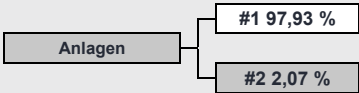
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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.

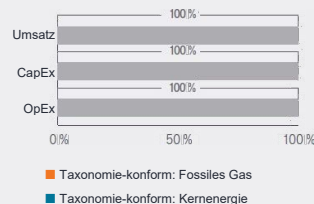
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

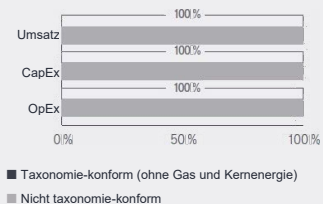
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

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*



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 Global Technology Leaders Fund	Kennung der juristischen Person: 213800QJI37OX4A6KI81

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 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 Technologiesektor 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 geeigneter 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.

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
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 & Halbleiterausrüstung	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 & Halbleiterausrüstung	3,43	Taiwan
Uber Technologies Inc	Bodentransport	2,82	USA
Advanced Micro Devices Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,62	USA
Micron Technology Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,51	USA
Marvell Technology Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	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

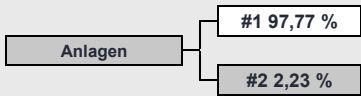
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 & Halbleiterausrüstung	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 & Halbleiterausrüstung	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-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:

☐ In fossiles Gas☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

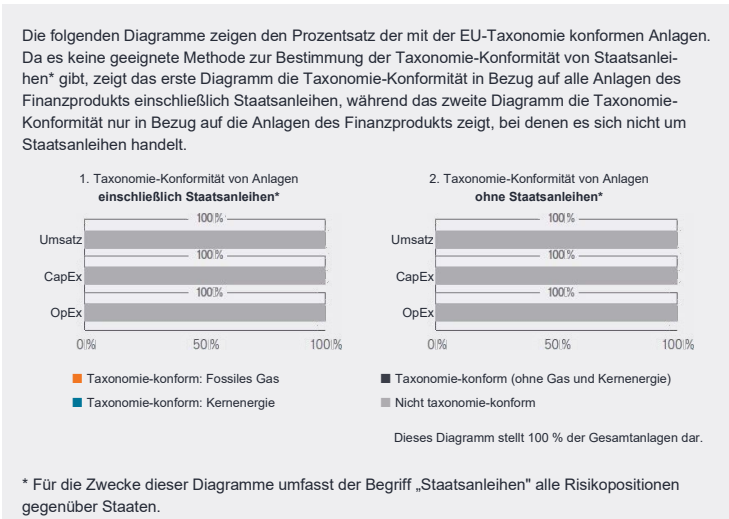
Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

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.

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 Pan European Absolute Return Fund	Kennung der juristischen Person: 213800SJOFGYRHL3M492

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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). 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 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.

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“):

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

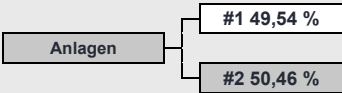
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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.

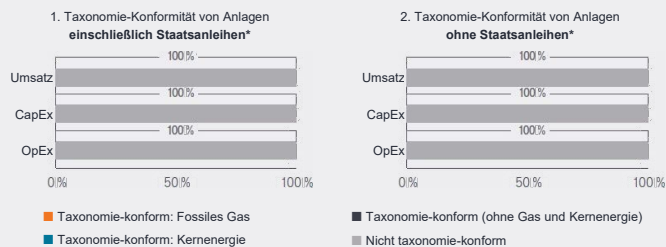
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 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.

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

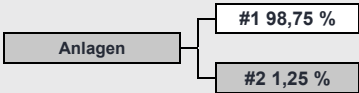
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 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?

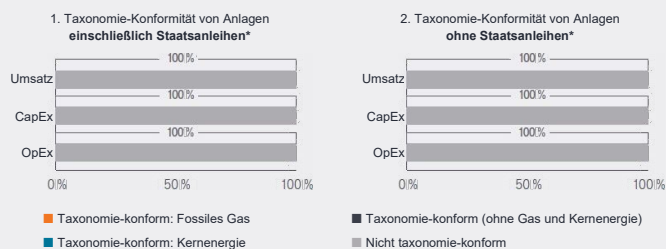
☐ Ja:

☐ 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**.



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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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 Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie 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.

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 je dem 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 je dem 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

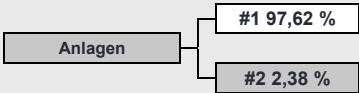
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 & Halbleiterausrüstung	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)

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 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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

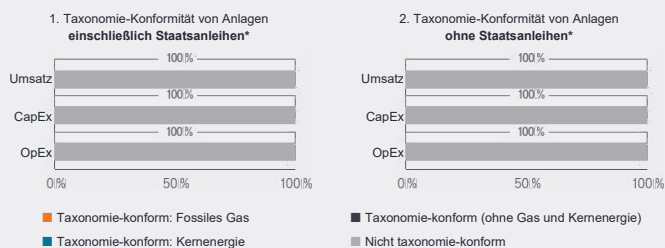
☐ Ja:

☐ 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.

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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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). 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.	

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 je dem 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

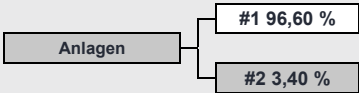
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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)

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.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2023 – 30. Juni 2024



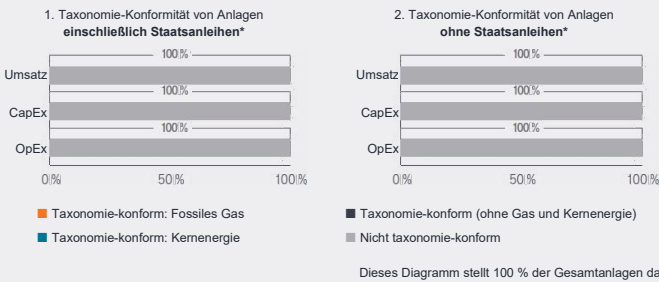
In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-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.

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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ 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
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ 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?

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.

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.

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.

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 je dem 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

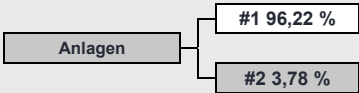
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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.

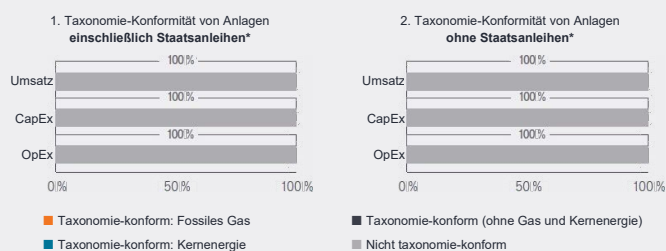
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **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.



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**.

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?

☒ Ja	☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 42,25 % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 96,32 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 54,07 %	☐ 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 ökologisch 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.

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	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.
CO2-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 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World 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	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	ESG-Analyse und Engagement 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.
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	ESG-Analyse und Engagement 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.

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.

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	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.
CO2-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 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World 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	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.
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.
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

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 je dem 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 je dem 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

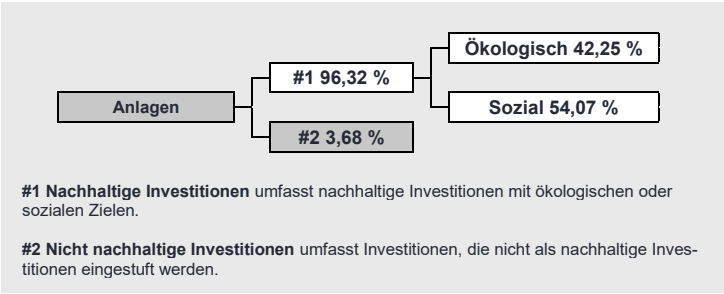
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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)



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.

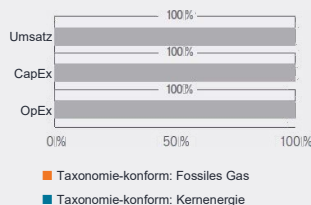
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

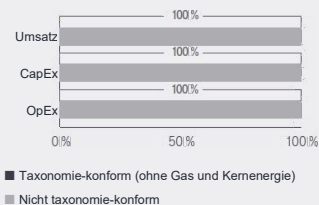
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (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^{*}



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 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 Referenzbench-mark 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?

☒ Ja	☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 55,55 % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,72 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 42,17 %	☐ 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 – Ausschlüsse: 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 – Ausschlüsse: 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)

	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. 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. 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: - 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)
CO2-Bilanz	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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	der Website abrufbar ist. 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. 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: - 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)
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	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. Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	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. 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: - 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	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. Bei Anwendung dieser Ausschlüsse wurden weder Verstöße noch Engagements festgestellt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	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. 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.
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass dieser Aspekt nicht wesentlich ist, da der Technologiesektor nicht als Sektor mit hohen Klimaauswirkungen gilt. 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.
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	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,

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	Glücksspiel, Pornografie, intensiver Landwirtschaft, Tabak oder Kernkraft erzielen. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben, sind ebenfalls ausgeschlossen. 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. 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. 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.
Emissionen ins Wasser	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. 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. Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, wenn die Wasseremissionen als wesentlich erachtet werden. 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	Anteil gefährlicher Abfälle	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. 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. Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, wenn die die gefährlichen Abfälle als wesentlich erachtet werden. 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.
	Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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. 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. Keiner der Emittenten hat nicht bestanden oder wurde auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	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. Der Anlageverwalter prüft und berücksichtigt die Governance-Strukturen eines Emittenten, um festzustellen, ob dieser in der Lage ist, internationale Standards einzuhalten. 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. 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.
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Kontroversen im Zusammenhang mit Vielfalt, Gleichberechtigung und Integration 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 (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. 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.
	Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	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. 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.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	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: (i) Streumunitionen; (ii) Antipersonenminen; (iii) chemische Waffen; (iv) biologische Waffen. 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. Es gab keine Verstöße gegen die Ausschlüsse, und es wurden keine entsprechenden Engagements festgestellt.

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?

PAls werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAls“):

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: • Scope-1-THG-Emissionen: 35,8 (tCO₂e) • Scope-2-THG-Emissionen: 209,3 (tCO₂e)
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: • CO2-Fußabdruck (Scope 1 & 2): 5,7 (tCO₂e)
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: • Scope 1 & 2: 14,5 (t/Mio. EUR Investition)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: • 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: • 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: • 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: 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 je dem 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
Infineon 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

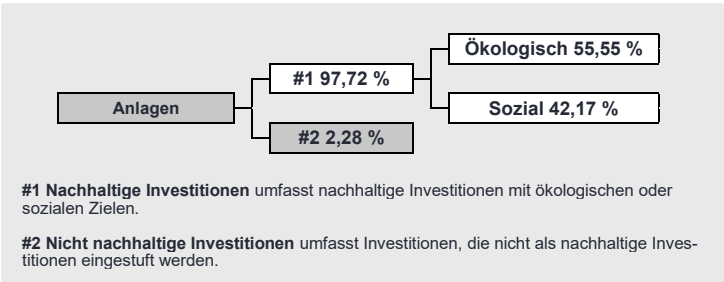
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



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)

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:

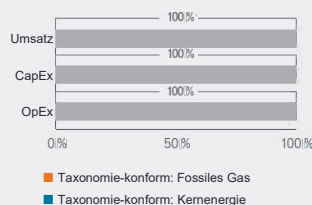
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

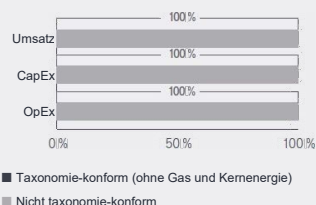
☒ Nein:

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.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen^{*}



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen^{*}



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 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **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.

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 Referenzbench-mark 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?

☒ Ja	☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 39,34 % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 97,45 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 58,11 %	☐ 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 ökologisch 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.

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 CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.
CO2-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 CO2-Fußabdruck und eine CO2-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?
	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. Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	ESG-Analyse und Engagement 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.
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	ESG-Analyse und Engagement 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.

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 CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.
CO2-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 CO2-Fußabdruck und eine CO2-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	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.
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.
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

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 Vermö-genswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	6,94	USA
Progressive	Finanzen	4,32	USA
Humana	Gesundheitswe-sen	4,13	USA
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	4,06	USA
NVIDIA	Informations-technologie	3,48	USA
Keysight Technologies	Informations-technologie	3,43	USA
T-Mobile US	Kommunikati-onsdienste	3,36	USA
Aon	Finanzen	3,29	USA
Marsh & McLennan Cos	Finanzen	3,14	USA
ICON	Gesundheitswe-sen	3,04	Irland
Xylem	Industrie	3,00	USA
Microchip Technology	Informations-technologie	2,90	USA
MasterCard	Finanzen	2,87	USA
Texas Instruments	Informations-technologie	2,79	USA
TE Connectivity	Informations-technologie	2,77	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je-dem 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 ande-ren wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzu-spiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassi-fiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

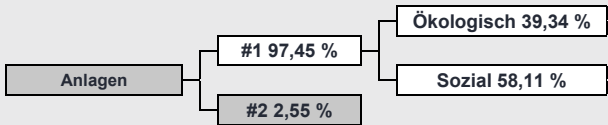
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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.

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 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-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.

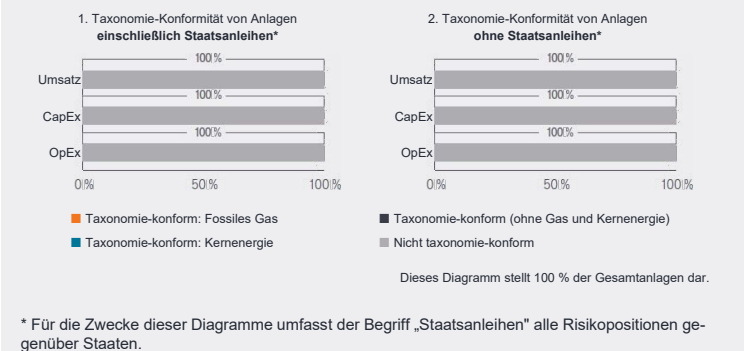
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

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.



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 – Vergütung 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 Währung vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen 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](https://www.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 Genf, 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.