

# JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020  
bis zum September 2021 (geprüft)

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

## Janus Henderson Fund

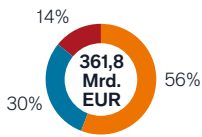
Eine in Luxemburg gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifiziert ist.

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



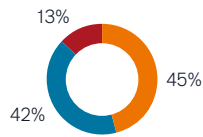
# Wer ist Janus Henderson Investors?

## Globale Stärke



Verwaltetes Vermögen

■ Nordamerika ■ EMEA & Lateinamerika ■ Asien-Pazifik



Über **340** Anlageexperten



Mehr als **2.000** Mitarbeiter



**25** Niederlassungen weltweit



Mehr als **4.300** Unternehmen 2020 von Investmentteams getroffen

Quelle: Janus Henderson Investors; Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 30. September 2021. In den Angaben zum verwalteten Vermögen ist das Vermögen von Exchange-Traded Notes („ETNs“) nicht berücksichtigt.

## Über uns

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

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

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

## Warum Janus Henderson Investors?

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

### Aktiv, weil aktives Management den Unterschied macht

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

### Globale Stärke für lokale Lösungen

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

### Stärkung unserer Kunden durch den Austausch von Wissen: Knowledge Shared

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

# Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrats	Seite 2
Marktrückblick	Seite 3
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite 5
Konsolidierter Abschluss	Seite 10
<b>Aktienfonds</b>	
Continental European Fund	Seite 13
Emerging Markets Fund	Seite 21
Global Equity Fund	Seite 28
Latin American Fund	Seite 34
Pan European Fund	Seite 40
Pan European Smaller Companies Fund	Seite 48
<b>Alternate-Solutions-Fonds</b>	
Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)	Seite 55
Global Equity Market Neutral Fund	Seite 70
Global Multi-Strategy Fund	Seite 79
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 99
Prüfbericht	Seite 119
<b>Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b>	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 122
Risikopolitik	Seite 126
Vergütungspolitik	Seite 128
Allgemeine Informationen	Seite 131

# Verwaltung und Administration

## **Vorsitzender:**

Kevin Adams\*  
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied

## **Verwaltungsratsmitglieder:**

Les Aitkenhead\* – Zurückgetreten am  
31. Mai 2021

Matteo Candolini\*  
Head of Office, Luxembourg  
Henderson Management S.A.

Joanna Dentskevich\*  
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied

Clíodhna Duggan\* – Bestellt am  
31. Mai 2021  
Head of Operation & Distribution  
Oversight - Luxembourg  
Henderson Management S.A.

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

Jean-Claude Wolter – Zurückgetreten am  
31. Mai 2021

## **Die Gesellschaft:**

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

## **Eingetragener Sitz:**

2 rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## **Managementgesellschaft:**

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

## **Anlageverwalter:**

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

## **Hauptvertriebsstellen:**

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

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

## **Unteranlageverwalter:**

Janus Capital Management LLC  
151 Detroit Street  
Denver, Colorado, 80206  
USA

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

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

## **Verwaltungsstelle:**

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

## **Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft:**

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

## **Abschlussprüfer:**

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

## **Register- und Transferstelle:**

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

Kontaktadresse:  
Bishops Square  
Redmond's Hill  
Dublin 2

## **Rechtsberater in Luxemburg:**

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

## **Verwahrstelle:**

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

## **Repräsentant in der Schweiz:**

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

\* c/o Eingetragener Sitz

\*\* RBC Investor Services Bank S.A wurde am 6. April 2021 durch International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. abgelöst

# Bericht des Verwaltungsrates

## Einleitung

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

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

Die Anteilhaber jedes Teilfonds haben nur Anspruch auf das Vermögen und die Rendite des Teilfonds, an dem sie Anteile gezeichnet haben. Die einem Teilfonds zuzuschreibenden Verbindlichkeiten gehen in entsprechender Höhe zulasten des jeweiligen Teilfonds und die im Namen eines Teilfonds eingegangenen Verpflichtungen werden nur durch die Vermögenswerte dieses Teilfonds gedeckt. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten nicht gesamtschuldnerisch 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. September 2021 ein.

Eine Kopie der letzten Jahres- und Halbjahresberichte ist auf Anfrage am Sitz der als Vertriebsstellen registrierten Gesellschaften oder am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und unter [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com) erhältlich.

Das Nettovermögen belief sich zum 30. September 2021 auf 7,8 Mrd. EUR.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft neun aktive Teilfonds.

## Änderungen an den Fonds

- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilklassen finden Sie auf den Seiten 99 bis 101.
- JPMorgan Bank Luxembourg S.A. wurde mit Wirkung zum 16. April 2021 anstelle von BNP Paribas Securities Services, Niederlassung London, zur Wertpapierleihstelle der Gesellschaft ernannt.
- Der United Kingdom Absolute Return Fund wurde am 6. April 2021 in Absolute Return Fund umbenannt.
- International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. („IFDS“) wurde am 6. April 2021 anstelle von RBC Investor Services Bank S.A. zur neuen Register- und Transferstelle der Gesellschaft ernannt.

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

## Aktuelle Informationen zum Brexit

Das Vereinigte Königreich hat die Europäische Union (EU) am 31. Januar 2020 verlassen. Bis zum 31. Dezember 2020 galt eine Übergangsfrist, in der alle Vorschriften und Gesetze der EU weiterhin für das Vereinigte Königreich galten. Am 1. Januar 2021 endete der Übergangszeitraum und die neuen Regeln traten in Kraft. Die Art und Weise, in der Janus Henderson Investors über seine Luxemburger Niederlassung tätig ist, wird von dieser Änderung nicht beeinflusst.

Die EU und das Vereinigte Königreich haben die Einrichtung einer strukturierten regulatorischen Zusammenarbeit im Bereich der Finanzdienstleistungen vereinbart, mit dem Ziel, eine dauerhafte und stabile Beziehung zwischen autonomen Rechtssystemen zu schaffen. Eine Absichtserklärung, die den Rahmen für die Zusammenarbeit festlegt, erlaubt es der Gesellschaft, die Anlageverwaltung weiterhin an ein Unternehmen mit Sitz im Vereinigten Königreich zu delegieren.

## Corporate Governance-Erklärung

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

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

Kevin Adams  
Vorsitzender  
10. Januar 2022

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

# Marktrückblick

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

## Überblick

Die globalen Aktienmärkte legten im Geschäftsjahr zum 30. September 2021 stark zu, wobei der MSCI World Index in US-Dollar eine Rendite von 29,4 % erzielte. Zu verdanken war dies der Entwicklung und Verabreichung von COVID-19-Impfstoffen, geld- und fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen und weiteren Anzeichen auf eine Erholung der Wirtschaft. Inflationsängste – sowie Signale der wichtigsten Zentralbanken hinsichtlich ihrer Vorbereitungen für eine Straffung ihrer Geldpolitik – sorgten jedoch ebenso für Unruhe wie die Sorge um die Ausbreitung der Delta-Variante von COVID-19.

## Aktien

### Kontinentaleuropa

Europäische Aktien tendierten aufwärts, wobei der FTSE World Europe ex UK Index in Euro eine Rendite von +28,5 % erzielte, da der durch die Zulassung von Impfstoffen ausgelöste Optimismus über eine weltweite Konjunkturerholung zu starken Kursanstiegen führte. Die Rally wurde durch Meldungen über das Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU sowie die Ausweitung des Anleihenkaufprogramms der Europäischen Zentralbank (EZB) gestützt. Das langsame Impftempo in der EU verunsicherte die Anleger Anfang 2021, ebenso wie die Verschärfung der COVID-19-Beschränkungen im März, als die Region von einer dritten Infektionswelle heimgesucht wurde. Ein Anstieg der weltweiten Anleiherenditen (aufgrund von Inflations Sorgen) sorgte für zusätzliche Unruhe. Eine Lockerung der Beschränkungen zur Bekämpfung der Pandemie half den Anlegern jedoch, über diese Bedenken hinwegzusehen. Die EZB erklärte im September, sie werde das Tempo ihrer Notkäufe von Wertpapieren im weiteren Verlauf des Jahres 2021 reduzieren, betonte jedoch, es sei für eine Straffung ihrer Geldpolitik noch zu früh. Die Wirtschaft der Eurozone ließ die Rezession im zweiten Quartal 2021 hinter sich und erzielte ein Wachstum von 2,2 % gegenüber dem vorherigen Quartal. Unterdessen stieg die jährliche Inflationsrate im September auf ein 13-Jahres-Hoch von 3,4 %, nachdem sie im August noch bei 3,0 % gelegen hatte.

### Großbritannien

Im Vereinigten Königreich legte der FTSE All Share Index in Pfund Sterling um 27,9 % zu, da Fortschritte bei der Verteilung von COVID-19-Impfstoffen, eine Lockerung der Kontaktbeschränkungen und eine Verbesserung der Wirtschaftslage Auftrieb boten. Die Entwicklung von Impfstoffen löste gegen Ende des Jahres 2020 eine Rally aus, die durch die Ankündigung unterstützt wurde, dass sich das Vereinigte Königreich und die EU auf ein Handelsabkommen geeinigt hatten. Anfang 2021 kamen Aktien unter Druck, als in weiten Teilen des Vereinigten Königreichs die striktesten Lockdown-Maßnahmen verhängt wurden. Als die Regierung die Beschränkungen im weiteren Verlauf jedoch wieder lockerte, erholten sich die Märkte. Sorgen über steigende Preise sorgten für Unruhe – die jährliche Inflationsrate stieg im August 2021 auf ein Neunjahreshoch von 3,2 %. Steigende Energiepreise, Lieferkettenprobleme und Nervosität über eine Abkühlung der Weltwirtschaft trübten die Stimmung ebenfalls ein. Als Reaktion auf den Preisdruck erklärte die Bank of England, sie werde ihre geplanten Zinserhöhungen voraussichtlich vorziehen. Die britische Wirtschaft kehrte im zweiten Quartal 2021 zu Wachstum zurück und erzielte nach einer Kontraktion um 1,4 % im ersten Quartal ein Plus von 5,5 %.

### USA

Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 30,0 % zu, nachdem sie in den meisten Monaten des Berichtsjahres Zugewinne erzielen konnten. Der Markt erwischte einen schwachen Jahresauftakt, da steigende COVID-19-Infektionszahlen in den USA und anderen Ländern sowie Unsicherheit über den Ausgang der US-Präsidentschaftswahl die Stimmung belasteten. Durchbrüche bei der Entwicklung von Impfstoffen und die Bestätigung des Wahlsiegs von Joe Biden bei den Präsidentschaftswahlen verhalfen Aktien jedoch zu einer Erholung. Zwei weitere Konjunkturpakete im Wert von insgesamt 2,8 Bio. USD lieferten zusätzliche Impulse. Inflationsängste sorgten 2021 jedoch für Volatilität, während Bedenken über eine Abkühlung der Wirtschaft Abwärtsdruck ausübten – insbesondere gegen Ende des Berichtsjahres. Im September ließ die US-Notenbank (Fed) durchblicken, dass sie sich 2022 womöglich gezwungen sehen könnte, die Zinsen anzuheben. Außerdem bereite sie eine Drosselung ihres Wertpapierkaufprogramms vor. Das BIP der USA verzeichnete im zweiten Quartal ein annualisiertes Wachstum von 6,7 %, nachdem im ersten Quartal ein Plus von 6,3 % zu Buche gestanden hatte. Die Inflation stieg im Juni und Juli mit 5,4 % auf den höchsten Stand seit fast 13 Jahren, ging allerdings im August auf 5,3 % zurück.

### Japan

In Japan legte der TOPIX in Yen gemessen um 27,5 % zu. Japanische Aktien beteiligten sich an der weltweiten Rally im November, die im Dezember durch das dritte staatliche Konjunkturpaket 2020 unterstützt wurde. Im März 2021 verhalf der optimistische Ausblick auf einen Konjunkturaufschwung – da COVID-19-Beschränkungen in einigen Bereichen gelockert wurden und sich die Wirtschaftsaussichten weiter aufhellten – dem TOPIX zu einem 30-Jahres-Hoch. Steigende COVID-19-Infektionszahlen und die neuerliche Auferlegung von Beschränkungen zwangen den Markt in der Folge allerdings zu einem Rückzug. Zum Ende des Berichtszeitraums notierten Aktien jedoch im Plus, da der Rücktritt des Premierministers Yoshihide Suga Hoffnung aufkommen ließ, dass sein Nachfolger neue Maßnahmen zur Ankurbelung der Wirtschaft ankündigen würde. COVID-19-Impfkampagnen und die Hoffnung, dass das Land das Schlimmste der Pandemie hinter sich gelassen haben könnte, untermauerten die Zugewinne, sodass der TOPIX erneut auf die höchsten Stände seit mehreren Jahrzehnten kletterte. Die Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal um 1,9 % (annualisiert), nachdem im ersten Quartal eine Kontraktion von 4,2 % verzeichnet worden war. Der Deflationsdruck blieb bestehen: Die Kerninflationsrate, die die Preise für frische Lebensmittel ausschließt, war in 11 der 12 Monate des Berichtsjahres negativ.

### Asien

In Asien legte der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar gemessen um 16,9 % zu. Größtenteils war das der durch die Zulassung von Impfstoffen befeuerten Rally sowie anhaltenden Zeichen für eine Konjunkturerholung zu verdanken. Chinesische Aktien mussten erhebliche Kurseinbrüche hinnehmen. Der Markt erwischte einen starken Auftakt, da sich das Wirtschaftswachstum beschleunigte. In der Folge wurden Aktien jedoch abverkauft, was Sorgen über ein weitläufigeres, härteres Durchgreifen der Regulierungsbehörden, Anzeichen auf eine Abkühlung des Wachstums, Maßnahmen zur Stromrationalisierung und Schuldenproblemen beim Immobilienriesen China Evergrande zuzuschreiben war. Südkoreanische Aktien notierten höher, kamen gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch unter Druck, da die COVID-19-Infektionszahlen im Land auf ein Rekordniveau stiegen und einige Technologiewerte nachgaben. Taiwanische Aktien verbuchten kräftige Zuwächse, da sie von der Stärke des Technologiesektors profitierten. Konjunkturoptimismus trieb die Kurse am australischen Markt in die Höhe. Da die COVID-19-Infektionszahlen jedoch hartnäckig hoch blieben, beendete er das Jahr mit Schwäche.

## Marktrückblick (Fortsetzung)

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

### Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index legte in US-Dollar um 18,6 % zu, wobei Optimismus über eine Erholung der Weltwirtschaft den Aktien dieser Länder starke Kursgewinne bescherte. Der indische Markt legte deutlich zu, da sich die Erholung der Wirtschaft des Landes fortsetzte. Im zweiten Quartal wurde mit einem BIP-Wachstum von 20,1 % gegenüber dem Vorjahr ein neuer Rekord aufgestellt. Konjunkturmaßnahmen, die positiven Impfstoffmeldungen und eine Lockerung der COVID-19-Beschränkungen boten Aktien ebenfalls Auftrieb. Brasilianische Aktien legten zu, was nicht zuletzt Anzeichen auf eine Verbesserung der Wirtschaftslage zu verdanken war. Gegen Ende des Berichtsjahres wurden Aktien jedoch abverkauft, da die Unzufriedenheit über den Führungsstil von Präsident Jair Bolsonaro zunahm. Mexikanische Aktien erzielten deutliche Kursgewinne, was steigenden Ölpreisen sowie der wirtschaftlichen Verbesserung in Mexikos Nachbarland, den USA, zu verdanken war. Russische Aktien profitierten ebenfalls erheblich von steigenden Ölpreisen sowie von einer Erholung der Wirtschaft. In Südafrika tendierten Aktien aufwärts, nachdem sich das BIP von einer längeren Flaute erholt hatte. Allerdings kam der Markt im Juli unter Druck, nachdem die Inhaftierung des ehemaligen Präsidenten Jacob Zuma gewalttätige Proteste ausgelöst hatte.

### Anleihen

Im Rentensegment gab der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 3,5 % nach. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich und Deutschland, stiegen im Februar an, da sich die Anleger zunehmend Sorgen über die Inflation machten. Im September stiegen die Anleiherenditen erneut an, als einige der wichtigsten Zentralbanken, darunter auch die US-Notenbank, eine bevorstehende Straffung ihrer Geldpolitik signalisierten. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen stieg bis Ende des Berichtsjahres um mehr als das Doppelte auf fast 1,5 %. Beachtliche Aufwärtsbewegungen gab es auch bei zehnjährigen britischen Staatsanleihen (Gilts) und zehnjährigen deutschen Bundesanleihen, die beide ebenfalls als Referenzwerte dienen. Allerdings bewegten sich Letztere weiterhin im negativen Bereich. An den Märkten für Unternehmensanleihen stellte sich heraus, dass Unternehmen 2021 bislang Anleihen im Wert von fast 4 Bio. USD ausgegeben hatten, um sich die günstigen Bedingungen zunutze zu machen, bevor die großen Zentralbanken beginnen, ihre Geldpolitik zu straffen.

### Rohstoffe

An den Rohstoffmärkten legten die Ölpreise stark zu, da Produzenten ihre Fördermengen senkten und die Durchbrüche bei der Entwicklung von Impfstoffen Hoffnung auf eine Belebung der Nachfrage aufkommen ließen. Die Verknappung des Angebots trug dazu bei, dass die globale Rohöl-Benchmark Brent Crude zum Ende des Berichtsjahres in der Nähe eines Dreijahreshochs von fast 80 US-Dollar pro Barrel notierte, womit für das Berichtsjahr ein Plus von über 80 % zu Buche stand. Die Gold-Kassakurse beendeten den Zeitraum etwa 7 % niedriger, da die durch die Zulassung von Impfstoffen geschürte Hoffnung auf eine Erholung der Weltwirtschaft die Attraktivität des Edelmetalls dämpfte. Außerdem übte die Stärke des US-Dollars gegen Ende des Berichtsjahres weiteren Druck aus. Die Kupferpreise stiegen dank der starken Nachfrage, insbesondere aus China, auf neue Rekordstände. In den USA legten die Terminkurse im Jahresverlauf um mehr als 30 % zu. In den letzten Monaten kamen die Preise jedoch unter Druck, da die Nachfrage aus China zurückging.



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

Zum 30. September 2021

Teilfonds		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Continental European Fund</b>											
<b>Höchststand</b>											
A1 EUR		5,62	6,69	7,82	9,54	9,00	9,39	9,35	9,57	10,50	12,73
A2 EUR		6,03	7,28	8,60	10,56	10,04	10,63	10,67	11,05	12,24	14,87
A2 HUSD		-	-	10,26	12,55	11,86	12,75	13,07	14,05	15,69	19,41
A2 USD		10,46	13,08	15,33	15,44	14,32	16,47	17,57	16,35	18,06	23,31
F2 HUSD		-	-	-	-	-	16,88	17,45	18,90	21,18	26,47
F2 USD		-	-	-	-	-	18,22	19,49	18,32	20,42	26,53
G1 EUR		-	-	-	12,29	11,54	12,12	12,04	12,38	13,54	16,49
G1 HGBP		-	-	-	10,40	9,76	10,24	10,26	10,68	11,71	14,24
G2 EUR		-	-	-	12,29	11,77	12,63	12,77	13,40	14,89	18,33
G2 GBP		-	-	-	-	-	-	10,95	11,43	12,25	14,84
G2 HUSD		-	-	-	12,54	11,91	13,00	13,46	14,62	16,39	20,54
G2 USD		-	-	-	10,95	10,19	11,92	12,76	12,02	13,43	17,48
H1 EUR		-	-	-	12,28	11,54	12,09	12,01	12,35	13,50	16,41
H2 EUR		-	-	10,88	13,42	12,83	13,74	13,87	14,54	16,14	19,83
H2 GBP		-	-	-	-	-	-	10,69	11,15	11,92	14,42
H2 HUSD		-	-	-	-	10,26	11,14	11,53	12,49	14,00	17,51
H2 USD		-	-	-	-	10,07	11,80	12,62	11,87	13,23	17,20
I2 EUR		6,43	7,81	9,28	11,43	10,91	11,65	11,74	12,27	13,61	16,66
I2 HUSD		-	-	10,02	12,31	11,67	12,66	13,06	14,12	15,81	19,71
X2 EUR		5,55	6,67	7,84	9,60	9,11	9,57	9,58	9,84	10,87	13,10
<b>Niedrigster Stand</b>											
A1 EUR		4,21	5,33	6,42	6,90	7,26	7,65	8,56	7,75	7,03	9,00
A2 EUR		4,52	5,81	7,06	7,64	8,11	8,65	9,77	8,95	8,19	10,51
A2 HUSD		-	-	10,00	9,10	9,56	10,29	11,90	11,13	10,52	13,62
A2 USD		7,98	9,82	12,69	12,98	12,23	12,58	15,62	13,58	11,80	16,29
F2 HUSD		-	-	-	-	-	15,04	15,84	14,90	14,21	18,48
F2 USD		-	-	-	-	-	14,96	17,38	15,16	13,29	18,43
G1 EUR		-	-	-	9,45	9,34	9,81	11,03	9,97	9,07	11,57
G1 HGBP		-	-	-	8,79	7,89	8,25	9,36	8,52	7,82	9,97
G2 EUR		-	-	-	9,45	9,52	10,22	11,69	10,78	9,97	12,87
G2 GBP		-	-	-	-	-	-	9,69	9,23	8,72	11,03
G2 HUSD		-	-	-	10,10	9,62	10,43	12,21	11,50	11,00	14,31
G2 USD		-	-	-	9,11	8,73	9,04	11,39	9,94	8,73	12,13
H1 EUR		-	-	-	9,45	9,34	9,80	11,01	9,95	9,04	11,54
H2 EUR		-	-	10,00	9,67	10,38	11,14	12,71	11,71	10,81	13,94
H2 GBP		-	-	-	-	-	-	9,48	9,01	8,49	10,73
H2 HUSD		-	-	-	-	8,28	8,95	10,46	9,85	9,39	12,21
H2 USD		-	-	-	-	8,67	8,96	11,26	9,82	8,61	11,95
I2 EUR		4,80	6,20	7,57	8,25	8,82	9,45	10,76	9,90	9,11	11,73
I2 HUSD		-	-	9,83	8,90	9,42	10,18	11,87	11,15	10,60	13,77
X2 EUR		4,18	5,34	6,46	6,96	7,35	7,81	8,76	8,00	7,27	9,30
<b>Emerging Markets Fund</b>											
<b>Höchststand</b>											
A2 EUR		10,61	11,02	11,55	13,20	12,70	13,86	14,46	13,77	13,97	17,27
A2 USD		16,82	17,49	18,05	17,31	17,09	19,66	21,69	18,64	19,02	25,19
B2 EUR		9,98	10,33	10,74	12,25	11,72	11,75	-	-	-	-
B2 USD		-	-	-	-	-	11,55	12,72	10,85	11,02	-
F2 USD		-	-	-	-	-	11,00	12,16	10,55	10,63	-
H2 EUR		-	-	-	-	-	11,46	12,02	11,58	11,79	14,69
H2 GBP		-	-	-	-	-	12,16	12,47	12,29	12,17	15,07
H2 USD		-	-	-	-	-	12,60	13,93	12,11	12,46	16,55
I2 EUR		11,27	11,74	12,42	14,24	13,81	15,13	15,84	15,21	15,47	19,23
I2 USD		-	-	-	-	-	10,82	11,96	10,36	10,65	14,14
<b>Niedrigster Stand</b>											
A2 EUR		8,21	9,02	9,21	10,11	9,71	11,95	12,30	11,92	9,42	13,03
A2 USD		13,22	14,32	15,10	14,12	12,79	15,40	17,21	16,46	12,35	18,50
B2 EUR		7,74	8,43	8,59	9,37	8,98	11,35	-	-	-	-
B2 USD		-	-	-	-	-	9,97	10,06	9,62	7,17	-
F2 USD		-	-	-	-	-	9,92	9,69	9,28	7,02	-
H2 EUR		-	-	-	-	-	10,06	10,27	9,96	7,96	11,06
H2 GBP		-	-	-	-	-	10,06	10,80	10,27	8,78	11,84
H2 USD		-	-	-	-	-	9,81	11,11	10,64	8,06	12,12
I2 EUR		8,69	9,63	9,88	10,94	10,53	13,01	13,52	13,11	10,44	14,48
I2 USD		-	-	-	-	-	9,90	9,52	9,11	6,89	10,36

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

Zum 30. September 2021

Teilfonds		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Global Equity Fund</b>											
<b>Höchststand</b>											
A2 EUR		7,03	8,45	9,99	13,32	13,31	15,14	17,05	18,04	21,18	26,11
A2 GBP		3,22	4,15	4,59	5,54	6,38	7,76	8,82	9,41	10,82	12,89
A2 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	10,90	13,21	16,11
A2 USD		6,39	7,99	9,14	10,22	10,20	12,42	14,05	14,21	17,69	21,80
F2 USD		-	-	-	-	-	-	10,35	10,52	13,20	16,37
H2 EUR		-	-	-	9,97	11,02	12,68	14,40	15,36	18,17	22,57
H2 USD		-	-	-	-	-	-	11,01	11,21	14,06	17,47
I2 EUR		-	-	-	10,18	10,58	12,15	13,76	14,64	17,28	21,44
I2 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	10,92	13,32	16,33
I2 USD		-	-	-	10,15	10,20	12,49	14,21	14,44	18,08	22,41
X2 USD		-	-	-	-	-	-	11,17	11,23	13,90	17,04
<b>Niedrigster Stand</b>											
A2 EUR		5,17	6,51	8,13	9,24	10,58	12,40	14,79	14,18	14,54	19,87
A2 GBP		2,55	3,01	3,95	4,21	4,77	6,25	7,50	7,30	7,79	10,27
A2 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	10,14	8,30	12,17
A2 USD		4,84	5,86	7,75	8,32	8,45	9,71	12,31	11,41	11,03	16,32
F2 USD		-	-	-	-	-	-	9,54	8,42	8,21	12,19
H2 EUR		-	-	-	9,44	8,78	10,34	12,42	12,01	12,43	17,06
H2 USD		-	-	-	-	-	-	10,05	8,96	8,74	13,00
I2 EUR		-	-	-	8,86	8,43	9,91	11,89	11,47	11,84	16,23
I2 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	10,14	8,35	12,28
I2 USD		-	-	-	8,99	8,42	9,73	12,39	11,56	11,25	16,70
X2 USD		-	-	-	-	-	-	9,81	9,04	8,69	12,81
<b>Latin American Fund</b>											
<b>Höchststand</b>											
A2 EUR		19,23	18,43	17,90	16,46	15,48	17,47	17,71	18,34	18,75	17,21
A2 USD		17,76	16,80	16,46	14,56	12,13	14,47	15,43	14,46	14,72	14,38
F2 USD		-	-	-	-	-	11,86	12,68	12,01	12,26	12,11
H2 EUR		-	-	5,22	4,80	4,58	5,20	5,30	5,55	5,69	5,28
H2 USD		-	-	-	-	-	-	11,47	10,87	11,10	10,97
I2 EUR		19,96	19,24	18,85	17,35	16,48	18,68	19,01	19,84	20,33	18,81
I2 USD		26,43	25,12	24,78	21,92	-	-	-	-	-	-
X2 EUR		18,53	17,67	17,05	15,67	14,57	16,39	16,55	17,01	17,36	15,81
<b>Niedrigster Stand</b>											
A2 EUR		14,50	13,83	12,70	11,00	10,41	14,41	14,55	15,28	8,57	12,13
A2 USD		13,44	12,80	12,29	8,66	7,95	10,75	11,81	12,35	6,47	9,95
F2 USD		-	-	-	-	-	9,86	9,75	10,21	5,40	8,34
H2 EUR		-	-	4,62	3,23	3,07	4,27	4,37	4,59	2,61	3,70
H2 USD		-	-	-	-	-	-	8,82	9,24	4,89	7,55
I2 EUR		15,02	14,48	13,34	11,66	11,05	15,36	15,66	16,46	9,31	13,20
I2 USD		19,95	19,17	18,45	16,43	-	-	-	-	-	-
X2 EUR		14,00	13,23	12,12	10,42	9,85	13,54	13,55	14,23	7,93	11,18
<b>Pan European Fund</b>											
<b>Höchststand</b>											
A2 EUR		3,78	4,55	5,43	6,62	6,31	6,66	6,72	6,84	7,63	9,12
A2 HCHF		-	-	-	-	5,15	5,40	5,42	5,49	6,12	7,30
A2 HSGD		-	-	-	-	10,16	10,89	11,15	11,67	13,12	15,82
A2 HUSD		-	-	5,00	6,15	5,81	6,22	6,41	6,78	7,64	9,31
G2 EUR		-	-	-	-	-	-	5,30	5,46	6,11	7,41
H2 EUR		-	-	-	-	5,13	5,48	5,57	5,72	6,41	7,75
H2 HCHF		-	-	-	-	5,13	5,44	5,51	5,63	6,30	7,60
H2 HUSD		-	-	-	-	5,06	5,66	5,87	6,28	7,09	8,73
I2 EUR		6,13	7,42	8,91	10,91	10,42	11,09	11,26	11,54	12,90	15,56
I2 HSGD		-	-	-	12,34	11,76	12,72	13,09	13,80	15,54	18,89
I2 HUSD		-	5,08	6,09	7,43	7,04	7,61	7,89	8,41	9,49	11,66
I2 SGD		-	-	-	-	10,14	11,33	11,79	11,40	12,63	16,19
X2 EUR		-	-	-	6,07	5,76	6,04	6,06	6,12	6,82	8,10
<b>Niedrigster Stand</b>											
A2 EUR		2,85	3,65	4,42	4,84	5,09	5,40	6,12	5,55	4,95	6,48
A2 HCHF		-	-	-	-	4,15	4,39	4,94	4,46	3,97	5,19
A2 HSGD		-	-	-	-	8,20	8,78	10,14	9,31	8,50	11,17
A2 HUSD		-	-	4,96	4,50	4,68	5,01	5,82	5,38	4,96	6,55
G2 EUR		-	-	-	-	-	-	4,82	4,40	3,97	5,22
H2 EUR		-	-	-	-	4,15	4,42	5,07	4,62	4,16	5,47
H2 HCHF		-	-	-	-	4,14	4,41	5,01	4,55	4,09	5,37
H2 HUSD		-	-	-	-	4,22	4,54	5,33	4,95	4,61	6,11

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

Zum 30. September 2021

Teilfonds	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Pan European Fund (Fortsetzung)</b>										
I2 EUR	4,60	5,93	7,21	7,95	8,42	8,97	10,25	9,32	8,37	10,99
I2 HSGD	-	-	-	10,05	9,51	10,22	11,89	10,97	10,08	13,27
I2 HUSD	-	4,85	4,93	5,43	5,68	6,11	7,16	6,65	6,17	8,17
I2 SGD	-	-	-	-	8,42	8,97	10,85	9,47	8,53	11,41
X2 EUR	-	-	-	4,70	4,64	4,91	5,53	4,99	4,42	5,77
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>										
<b>Höchststand</b>										
A1 EUR	6,67	8,57	10,10	12,32	11,93	14,47	15,04	14,13	15,37	21,03
A2 EUR	6,86	8,87	10,48	12,82	12,41	15,10	15,78	14,93	16,44	22,50
A2 HUSD	-	-	-	-	10,29	12,88	13,65	13,29	14,91	20,89
H2 EUR	-	-	5,51	6,80	6,60	8,15	8,56	8,15	9,02	12,51
H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,90	10,68	12,04	17,11
I2 EUR	-	-	5,77	7,10	6,89	8,47	8,88	8,44	9,33	12,89
X2 EUR	6,52	8,37	9,85	11,99	11,59	13,98	14,56	13,71	15,05	20,42
<b>Niedrigster Stand</b>										
A1 EUR	4,90	6,23	8,35	8,14	9,76	11,23	13,76	10,93	8,41	13,04
A2 EUR	5,04	6,45	8,66	8,47	10,15	11,73	14,43	11,55	9,00	13,95
A2 HUSD	-	-	-	-	8,46	9,87	12,33	10,17	8,21	12,84
H2 EUR	-	-	4,85	4,46	5,41	6,29	7,80	6,29	4,95	7,71
H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,95	8,16	6,64	10,44
I2 EUR	-	-	4,93	4,67	5,64	6,54	8,10	6,52	5,12	7,95
X2 EUR	4,80	6,11	8,16	7,95	9,48	10,91	13,31	10,63	8,23	12,72
<b>Absolute Return Fund</b>										
<b>Höchststand</b>										
A2 GBP	2,23	2,58	2,70	2,88	2,98	3,06	3,09	3,05	3,13	3,28
A2 HCHF	-	-	-	-	5,01	5,09	5,10	4,99	5,02	5,21
A2 HEUR	5,31	6,11	6,38	6,77	6,95	7,08	7,10	6,98	7,05	7,34
A2 HUSD	-	-	5,16	5,49	5,69	5,85	5,98	6,01	6,24	6,56
F2 HUSD	-	-	-	-	-	5,15	5,28	5,33	5,55	5,85
G1 GBP	-	-	5,10	5,48	5,72	5,89	5,98	5,94	6,14	6,47
G2 GBP	-	-	5,10	5,47	5,72	5,89	5,98	5,93	6,14	6,48
G2 HEUR	-	-	5,10	5,45	5,65	5,78	5,83	5,74	5,86	6,15
G2 HUSD	-	-	5,10	5,45	5,70	5,89	6,06	6,15	6,41	6,78
H1 GBP	-	-	-	-	5,15	5,29	5,35	5,30	5,48	5,77
H2 GBP	-	-	5,15	5,51	5,74	5,90	5,97	5,91	6,11	6,44
H2 HCHF	-	-	-	-	5,03	5,12	5,13	5,05	5,11	5,34
H2 HEUR	-	-	5,14	5,47	5,65	5,77	5,79	5,71	5,81	6,08
H2 HUSD	-	-	5,13	5,48	5,71	5,90	6,05	6,12	6,38	6,73
I1 GBP	-	-	-	-	-	5,20	5,27	5,21	5,39	5,68
I2 GBP	-	10,13	10,65	11,41	11,89	12,22	12,38	12,25	12,67	13,35
I2 HCHF	-	-	-	5,07	5,21	5,31	5,33	5,24	5,30	5,54
I2 HEUR	5,30	6,14	6,43	6,86	7,09	7,25	7,29	7,18	7,30	7,64
I2 HJPY	-	-	-	-	-	550,30	557,88	550,01	559,91	588,68
I2 HUSD	5,06	5,85	6,13	6,55	6,83	7,06	7,24	7,32	7,63	8,05
R2 HJPY	-	-	508,01	539,76	556,37	567,59	569,51	-	-	-
X2 HUSD	-	-	-	-	5,09	5,22	5,31	5,30	5,50	5,75
<b>Niedrigster Stand</b>										
A2 GBP	2,13	2,18	2,55	2,62	2,85	2,94	3,01	2,95	3,00	3,07
A2 HCHF	-	-	-	-	4,87	4,93	4,96	4,81	4,80	4,89
A2 HEUR	5,07	5,19	6,04	6,18	6,69	6,84	6,92	6,73	6,75	6,89
A2 HUSD	-	-	4,96	5,00	5,42	5,60	5,80	5,76	5,97	6,14
F2 HUSD	-	-	-	-	-	4,97	5,12	5,09	5,30	5,46
G1 GBP	-	-	4,93	4,96	5,42	5,64	5,82	5,74	5,88	6,03
G2 GBP	-	-	4,91	4,95	5,42	5,64	5,81	5,73	5,89	6,04
G2 HEUR	-	-	4,96	4,95	5,39	5,56	5,68	5,55	5,62	5,76
G2 HUSD	-	-	4,93	4,95	5,39	5,62	5,87	5,85	6,11	6,31
H1 GBP	-	-	-	-	5,02	5,07	5,21	5,13	5,26	5,39
H2 GBP	-	-	4,97	4,99	5,46	5,66	5,81	5,72	5,87	6,01
H2 HCHF	-	-	-	-	4,88	4,94	5,00	4,87	4,90	5,01
H2 HEUR	-	-	4,96	4,98	5,41	5,56	5,66	5,51	5,57	5,70
H2 HUSD	-	-	4,97	4,98	5,42	5,63	5,86	5,84	6,08	6,28
I1 GBP	-	-	-	-	-	5,01	5,13	5,05	5,17	5,30
I2 GBP	-	10,00	10,02	10,34	11,29	11,72	12,05	11,86	12,16	12,47
I2 HCHF	-	-	-	4,95	5,01	5,13	5,19	5,05	5,08	5,19
I2 HEUR	5,07	5,20	6,07	6,24	6,79	6,98	7,11	6,93	7,01	7,17

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

Zum 30. September 2021

Teilfonds	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Absolute Return Fund (Fortsetzung)</b>										
I2 HJPY	-	-	-	-	-	550,30	543,68	531,01	538,14	550,43
I2 HUSD	4,84	4,97	5,79	5,95	6,48	6,74	7,02	6,99	7,28	7,50
R2 HJPY	-	-	492,40	492,74	533,13	547,35	564,11	-	-	-
X2 HUSD	-	-	-	-	4,93	5,01	5,16	5,10	5,27	5,39
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>										
<b>Höchststand</b>										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,54	10,65
A2 USD	-	-	-	-	-	10,22	10,81	10,82	11,88	12,02
E1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,52	10,65
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,75	10,88
E2 USD	-	-	-	-	-	-	10,10	10,22	11,32	11,46
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,16	11,20	11,33
G1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,99
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10,30	10,42
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	10,19	10,30
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,65	10,77
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,21	10,33
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	10,19	10,31
I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,67	10,79
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10,29	10,42
I2 USD	-	-	-	-	-	10,26	10,93	10,99	12,17	12,31
P2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	20,12	22,09	22,40
P2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	21,77	22,09
X2 USD	-	-	-	-	-	-	10,06	10,05	10,97	11,09
Z2 USD	-	-	-	-	-	10,37	11,25	11,39	12,95	13,16
<b>Niedrigster Stand</b>										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,95	9,44	9,63	9,92
A2 USD	-	-	-	-	-	9,57	10,19	10,28	10,72	11,28
E1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86	10,05
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,95	9,48	9,76	10,26
E2 USD	-	-	-	-	-	-	9,95	9,64	10,17	10,90
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,99	10,11	10,70
G1 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,54
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,76
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,85
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97	9,65
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,95	9,46	9,70	10,10
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97	9,77
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97	9,65
I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	9,95	9,46	9,71	10,13
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,83
I2 USD	-	-	-	-	-	9,60	10,24	10,41	10,93	11,64
P2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	19,74	19,92	20,85
P2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,97	20,73
X2 USD	-	-	-	-	-	-	9,94	9,56	9,94	10,37
Z2 USD	-	-	-	-	-	9,62	10,34	10,74	11,34	12,49
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>										
<b>Höchststand</b>										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,37
A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,42
E2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,42
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,47
E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	100,78	105,33
E2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	100,75	105,14
E2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,49
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,05	10,48
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,43
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10,08	10,52
G2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,03	10,48
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,38
H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,44
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01	10,40
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10,07	10,50

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

Zum 30. September 2021

Teilfonds	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Global Multi-Strategy Fund</b> (Fortsetzung)										
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.122,56
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	100,77	105,04
I2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	100,72	104,83
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,32
I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,45
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,18
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,23
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02	10,57
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,04	10,64
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10,04	10,66
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.010,66	1.069,61
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,11	10,75
<b>Niedrigster Stand</b>										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,83	9,80
A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86	9,83
E2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86	9,84
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,86
E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	99,40	99,22
E2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	99,40	99,24
E2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,87
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,92	9,90
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86	9,84
G2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,93
G2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,87
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,85	9,82
H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,85
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,85	9,82
I2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,92
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.096,89
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	99,40	99,24
I2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	99,36	99,12
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,96
I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,85
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,93
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,86
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88	9,88
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88	9,89
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	994,45	994,55
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,96

# Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

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

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	5.532.080.227
Bankguthaben	12	490.072.456
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.629.456
Forderungen aus Anteilszeichnungen		18.270.634
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		32.780.900
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	42.180.711
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	7.737.100
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	6.934.983
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	2.019.528
Swapkontrakte zum Marktwert	3	125.025
Sonstige Aktiva	16	5.291.747
Nachlass auf Managementgebühr		5.815
Summe Aktiva		6.140.128.582
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	2.008.699
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		71.648.744
Steuern und Aufwendungen		18.614.348
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		12.790.263
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	37.219.826
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	3.602.586
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	51.604.249
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	444
Swapkontrakte zum Marktwert	3	147.792
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.195.730
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.019.786
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		199.852.467
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.940.276.115</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

## Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

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

## Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	64.649.280
Anleihezinserträge	3	1.675.265
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	10.709.699
Erträge aus Derivaten	3	31.638.489
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	6.550.509
Sonstige Erträge	3, 13	2.053.920
Summe Erträge		117.277.162
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	66.263.108
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.187.920
Depotbankgebühren	6	565.876
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	145.545
Verwahrstellengebühren	6	364.156
Aufwand aus Derivaten	3	32.096.721
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.025.748
Performancegebühren	6	5.606.430
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.467.706
Sonstige Aufwendungen	6	2.382.781
Summe Aufwendungen		120.105.991
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(2.828.829)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	134.119.404
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	90.622.945
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	930.770
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	35.127
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(28.570)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	78.187.333
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		2.875.160
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		306.742.169
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(60.775.742)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(3.863.797)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	2.033.405
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	(22.767)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(263.088)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(50.589.905)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(401.887)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(113.883.781)
<b>Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>190.029.559</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

## Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

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

## Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.495.483.310
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	(125.375.212)
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(2.828.829)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		306.742.169
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(113.883.781)
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.401.894.301
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(3.018.305.367)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(2.254.746)
Dividendenausschüttungen	11	(1.195.730)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.940.276.115</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# Continental European Fund

## Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

### Investment-Fondsmanager

John Bennett und Tom O'Hara

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 28,1 % (netto), wogegen der MSCI Europe (ex UK) Index in Euro eine Rendite von 27,6 % verbuchte.

Gegen Ende des Kalenderjahres 2020 wurde Europa von einer zweiten Welle von COVID-19-Infektionen heimgesucht. Trost schöpften wir in dieser Phase aus den durchgängig hervorragenden Impfstoffdaten. Dies bestärkte uns in unserer Einschätzung, dass (nach der Mitte 2020 verzeichneten Erholung des Industriesektors) eine zweite „V-förmige“ Erholung bevorstehen dürfte: dieses Mal im Bereich der Verbraucher. Dementsprechend verlagerten wir unser Portfolio stärker auf den Bereich der zyklischen Konsumgüter. Ungeachtet der bisweilen hysterischen Medienberichte und politischen Rhetorik in Bezug auf die Verabreichung und die Wirksamkeit von Impfstoffen und sogar den Impfstoff-Nationalismus orientierten wir uns konsequent an der Datenlage. Daher ließen wir uns nicht davon abbringen, die Positionen des Fonds in Titeln aufzubauen, die unserer Einschätzung nach erheblich von der Wiedereröffnung der Wirtschaft profitieren würden. Paradebeispiele hierfür waren etwa Airbus (Luft- und Raumfahrt), BMW (Automobil), Daimler (Automobil), Essilor-Luxottica (Brillen), Inditex (Bekleidung), Mowi (Fischzucht), Pandora (Schmuck), Ryanair (Fluggesellschaft) und Stellantis (Automobil).

Diese Entwicklung der Aussichten erklärt zu weiten Teilen die im Berichtsjahr erzielten Renditen. Die höchsten Beiträge auf Sektorebene stammten von einer Übergewichtung in Nicht-Basiskonsumgütern sowie von untergewichteten Positionen in defensiveren Bereichen wie Gesundheit, Kommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgüter. Die größten Verluste verursachte die untergewichtete Position des Fonds im Finanzsektor. Angesichts des aufgehellten Inflationsausblicks haben wir die untergewichtete Position gegenüber der Benchmark verringert. Da ein breiterer fundamentaler Treiber für den Bankensektor fehlt, sind wir allerdings nur in begrenztem Umfang bereit, Kapital unserer Kunden dort zu investieren.

Auf Einzeltitlebene lieferten Daimler und ASML einige der stärksten Beiträge zur Performance. Die neue Unternehmensführung von Daimler hat das größte Kostensenkungs- und Neuausrichtungsprojekt der jüngeren Firmengeschichte angestoßen, um die Breakeven-Schwellen zu senken und den Übergang zu Elektrofahrzeugen erfolgreich zu bewältigen. ASML profitierte weiterhin von seiner Monopolstellung bei Halbleiterfertigungsanlagen. Es sei allerdings darauf hingewiesen, dass wir im Halbleitersektor allgemein Gewinne mitnahmen, nachdem die Aktienkurse stark gestiegen waren und es erste Anzeichen dafür gab, dass der Zyklus in eine Abwärtsphase übergehen könnte. An anderer Stelle verstärkte das Baustoffunternehmen Compagnie de St Gobain die Rendite. Der Unternehmensleitung ist es gut gelungen, die Cash-Konvertierungsrate zu erhöhen und die Corporate Governance zu verbessern, und das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von den umweltfreundlichen Konjunkturmaßnahmen zu profitieren, die im kommenden Jahr umgesetzt werden sollen.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts steht die Weltwirtschaft vor einer großen Herausforderung, die man als einen „Mangel an allem“ bezeichnen könnte. Wenn wir beispielsweise einmal den Energiesektor näher betrachten, stellen wir fest, dass die Versorgungsknappheit durch den „Goldrausch“ bei Anlagen unter Berücksichtigung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Anlagen) verschärft wurde. Politiker, Protestierende und Investoren scheinen sich unisono von bestimmten Unternehmen und/oder Branchen abzuwenden. Dies wiederum hat dazu geführt, dass das Kapital in Bereichen wie etwa Ölexploration und Infrastruktur für kohlenstoffbasierte Energiequellen recht knapp geworden ist. Wir sehen uns nun mit der harten Realität dieser Abkehr konfrontiert, da die Welt sich einer erschütternden Tatsache bewusst wird: Die Energiewende wird Zeit brauchen und kann nicht überstürzt werden. So unzeitgemäß diese Ansicht auch erscheinen mag, so unzeitgemäß ist es für einige auch, Ölk Aktien in ihren Anlageportfolios zu halten. Hier erkennen wir eine Chance: Wir können in stark unterbewertete Aktien investieren und im Rahmen eines direkten Dialogs mit dem Unternehmen aufzeigen, dass diese Firmen Teil der Lösung sind. Daher haben sich die jüngsten Aktivitäten darauf konzentriert, das Engagement des Fonds im Ölsektor zu erhöhen. Darüber hinaus sind wir der Meinung, dass die „Gestalt“ des Marktes eine weitere Gelegenheit eröffnet hat, die man als Stildiskrepanz bezeichnen kann. Während Wachstumswerte im Laufe der Sommermonate erneut zugelegt haben, sind viele Substantitel zurückgefallen. Daher haben wir Positionen in den Sektoren Automobil und Bankwesen selektiv aufgestockt. Zu den übrigen Titeln, die ins Portfolio aufgenommen wurden, zählt beispielsweise Danone, wo ein Wechsel im Management zu einer deutlichen Senkung der Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten sowie zu einer Umstrukturierung des Portfolios in Richtung pflanzlicher Wachstumsprodukte geführt hat. Pandora passt zu unserem Thema der Wiedereröffnung der Wirtschaft, wird allerdings ebenfalls von einem neuen Management geleitet. Das Unternehmen hat eine umfassende Umstrukturierung des gesamten Führungsteams vorgenommen und sich mit Investitionen in seine im Labor gezüchteten Diamantenprodukte auf umweltbewusstere Verbraucher eingestellt. Darüber hinaus haben wir das Engagement des Fonds bei großen Pharmafirmen erhöht, nachdem sich diese über einen längeren Zeitraum hinweg unterdurchschnittlich entwickelt hatte.

# Continental European Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

### Strategie

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

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Continental European Fund	H2 EUR (netto)*	16,11**	1,16**	6,16**	1,64**	28,10
MSCI Europe (ex UK) Index		19,24	0,26	6,56	(2,96)	27,63

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 R€ Acc in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Continental European Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	EUR
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.068.200.271
Bankguthaben	12	27.248.420
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.724.965
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.134.077
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.143.176
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	418.639
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		3.779.167
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.109.648.715
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		31.455.964
Steuern und Aufwendungen		5.520.081
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.045.847
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	16.392
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.177.503
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		41.215.787

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	43.830.441
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	8.162
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.072.213
Summe Erträge		45.910.816
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	24.769.434
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	907.282
Depotbankgebühren	6	127.708
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	6.750
Verwahrstellengebühren	6	122.442
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	678.119
Sonstige Aufwendungen	6	392.599
Summe Aufwendungen		27.004.334
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		18.906.482
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	231.899.008
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	424.604
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(253.568)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		232.070.044
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	181.655.941
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	124.554
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		7.911
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		181.788.406
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.068.432.928</b>
<b>Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>432.764.932</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Continental European Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.681.213.837	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	399.206.612
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	18.906.482	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(443.243.696)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	232.070.044	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 668.746
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	181.788.406	Dividendenausschüttungen	11 (2.177.503)
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.068.432.928</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.153.445,24	100.086.031,70	1.218.252,39	509.663,60	166,67	166,67
Ausgegebene Anteile	26.006,27	3.789.646,67	23.546,49	625.992,01	6.660,71	476.507,99
Zurückgenommene Anteile	(145.945,14)	(3.982.284,04)	(132.649,69)	(426.845,07)	-	(573,05)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.033.506,37</b>	<b>99.893.394,33</b>	<b>1.109.149,19</b>	<b>708.810,54</b>	<b>6.827,38</b>	<b>476.101,61</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>12,05</b>	<b>14,18</b>	<b>18,53</b>	<b>21,85</b>	<b>25,30</b>	<b>24,88</b>

	G1 EUR	G1 HGBP	G2 EUR	G2 GBP	G2 HUSD	G2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.827.330,46	37.206,54	277.336,44	92.769,00	14.278,31	27.270,65
Ausgegebene Anteile	55.977,00	14.700,00	9.161.402,80	302.141,30	-	1.979.090,57
Zurückgenommene Anteile	(41.395,00)	(20.527,64)	(2.859.764,84)	(93.097,62)	-	(44.494,62)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.841.912,46</b>	<b>31.378,90</b>	<b>6.578.974,40</b>	<b>301.812,68</b>	<b>14.278,31</b>	<b>1.961.866,60</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>15,49</b>	<b>13,38</b>	<b>17,50</b>	<b>14,28</b>	<b>19,64</b>	<b>16,40</b>

	H1 EUR	H2 EUR	H2 GBP	H2 HUSD	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	470.537,75	982.859,40	261.201,78	57.100,98	285.647,62	31.827.171,09
Ausgegebene Anteile	124.282,28	450.996,03	72.440,33	6.011,53	126.977,60	9.010.924,32
Zurückgenommene Anteile	(100.793,81)	(418.492,67)	(47.475,51)	(27.715,58)	(74.877,59)	(22.965.606,19)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>494.026,22</b>	<b>1.015.362,76</b>	<b>286.166,60</b>	<b>35.396,93</b>	<b>337.747,63</b>	<b>17.872.489,22</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>15,44</b>	<b>18,93</b>	<b>13,87</b>	<b>16,73</b>	<b>16,13</b>	<b>15,91</b>

	I2 HUSD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	385.638,61	157.367,00
Ausgegebene Anteile	108.580,92	16.133,83
Zurückgenommene Anteile	(115.380,33)	(110.352,91)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>378.839,20</b>	<b>63.147,92</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>18,84</b>	<b>12,49</b>

# Continental European Fund

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zusammenfassung			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	
2.007.986.221 EUR	1.681.213.837 EUR	2.068.432.928 EUR				
			A1 EUR	9,49	9,55	12,05
			A2 EUR	11,05	11,15	14,18
			A2 HUSD	14,05	14,43	18,53
			A2 USD	16,02	17,39	21,85
			F2 HUSD	18,90	19,57	25,30
			F2 USD	17,99	19,66	24,88
			G1 EUR	12,20	12,27	15,49
			G1 HGBP	10,50	10,56	13,38
			G2 EUR	13,40	13,64	17,50
			G2 GBP	11,25	11,75	14,28
			G2 HUSD	14,62	15,16	19,64
			G2 USD	11,81	12,93	16,40
			H1 EUR	12,16	12,23	15,44
			H2 EUR	14,54	14,78	18,93
			H2 GBP	10,97	11,43	13,87
			H2 HUSD	12,49	12,93	16,73
			H2 USD	11,66	12,74	16,13
			I2 EUR	12,27	12,44	15,91
			I2 HUSD	14,12	14,59	18,84
			X2 EUR	9,84	9,87	12,49

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A1 EUR	1,62%	1,63%	1,64%
A2 EUR	1,62%	1,63%	1,63%
A2 HUSD	1,61%	1,63%	1,64%
A2 USD	1,62%	1,63%	1,63%
F2 HUSD	0,97%	0,98%	0,96%
F2 USD	0,97%	0,98%	0,96%
G1 EUR	0,73%	0,74%	0,72%
G1 HGBP	0,73%	0,74%	0,72%
G2 EUR	0,72%	0,73%	0,72%
G2 GBP	0,73%	0,74%	0,72%
G2 HUSD	0,71%	0,74%	0,72%
G2 USD	0,72%	0,74%	0,72%
H1 EUR	0,87%	0,88%	0,88%
H2 EUR	0,87%	0,88%	0,88%
H2 GBP	0,86%	0,88%	0,88%
H2 HUSD	0,87%	0,88%	0,89%
H2 USD	0,87%	0,88%	0,89%
I2 EUR	1,08%	1,09%	1,07%
I2 HUSD	1,08%	1,09%	1,07%
X2 EUR	2,12%	2,13%	2,14%

## Wiederanlage / Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A1 EUR	0,088389
A2 EUR	0,107377
A2 HUSD	0,138966
A2 USD	0,173497
F2 HUSD	0,346543
F2 USD	0,344145
G1 EUR	0,250641
G1 HGBP	0,217114
G2 EUR	0,284073
G2 GBP	0,229132
G2 HUSD	0,313103
G2 USD	0,264178
H1 EUR	0,228170
H2 EUR	0,272617
H2 GBP	0,201368
H2 HUSD	0,231304
H2 USD	0,232620
I2 EUR	0,191183
I2 HUSD	0,240403
X2 EUR	0,035991

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet. SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

# Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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).			
<b>Aktien 99,99 %</b>			
<b>Belgien 2,08 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 2,08 %</b>			
551.398	KBC	42.992.502	2,08
<b>Dänemark 8,33 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,82 %</b>			
358.900	Pandora	37.720.185	1,82
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,74 %</b>			
254.950	Carlsberg	36.009.665	1,74
<b>Gesundheitswesen 3,60 %</b>			
892.072	Novo Nordisk	74.519.129	3,60
<b>Industrie 1,17 %</b>			
116.608	DSV Panalpina	24.110.979	1,17
<b>Finnland 9,79 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,70 %</b>			
1.130.555	Nokia Renkaat	35.120.691	1,70
<b>Finanzdienstleister 3,26 %</b>			
6.042.998	Nordea Bank	67.469.603	3,26
<b>Grundstoffe 4,83 %</b>			
3.257.351	UPM-Kymmene	99.919.242	4,83
<b>Frankreich 27,92 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 5,79 %</b>			
320.998	EssilorLuxottica	53.176.529	2,57
107.515	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	66.675.427	3,22
		119.851.956	5,79
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 4,05 %</b>			
934.503	Danone	55.187.075	2,68
79.343	L'Oréal	28.349.254	1,37
		83.536.329	4,05
<b>Energie 4,36 %</b>			
2.183.279	TotalEnergies	90.245.837	4,36
<b>Finanzdienstleister 2,18 %</b>			
812.552	BNP Paribas	45.031.632	2,18
<b>Gesundheitswesen 1,66 %</b>			
412.438	Sanofi	34.273.598	1,66
<b>Industrie 7,46 %</b>			
461.232	Airbus	53.097.028	2,57
782.323	Compagnie de St Gobain	45.566.403	2,20
290.860	Legrand	26.974.356	1,30
199.580	Schneider Electric	28.715.570	1,39
		154.353.357	7,46

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Grundstoffe 2,42 %</b>			
590.104	ArcelorMittal	15.611.201	0,75
301.812	Arkema	34.542.383	1,67
		50.153.584	2,42
<b>Deutschland 10,50 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 3,75 %</b>			
158.620	Adidas	43.275.502	2,09
445.134	Daimler	34.364.345	1,66
		77.639.847	3,75
<b>Finanzdienstleister 2,19 %</b>			
321.721	Deutsche Boerse	45.266.145	2,19
<b>Gesundheitswesen 2,48 %</b>			
139.700	Merck	26.169.303	1,28
442.046	Siemens Healthineers	24.878.349	1,20
		51.047.652	2,48
<b>Industrie 2,08 %</b>			
227.900	KION	18.453.063	0,90
1.051.288	Siemens Energy	24.473.985	1,18
		42.927.048	2,08
<b>Irland 1,20 %</b>			
<b>Industrie 1,20 %</b>			
1.509.906	Ryanair	24.736.035	1,20
<b>Italien 0,73 %</b>			
<b>Versorgungsunternehmen 0,73 %</b>			
2.276.343	Enel	15.151.339	0,73
<b>Niederlande 13,11 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,42 %</b>			
1.744.483	Koninklijke Ahold Delhaize	50.132.080	2,42
<b>Finanzdienstleister 3,72 %</b>			
893.221	ASR Nederland	35.295.628	1,71
425.906	Euronext	41.589.721	2,01
		76.885.349	3,72
<b>Gesundheitswesen 0,97 %</b>			
525.282	Koninklijke Philips	20.151.131	0,97
<b>Informationstechnologie 3,91 %</b>			
124.967	ASML	80.928.629	3,91
<b>Grundstoffe 2,09 %</b>			
458.846	Akzo Nobel	43.292.120	2,09
<b>Norwegen 2,51 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,51 %</b>			
2.359.401	Koninklijke Ahold Delhaize	51.822.126	2,51
<b>Portugal 1,15 %</b>			
<b>Versorgungsunternehmen 1,15 %</b>			
5.261.461	EDP - Energias de Portugal	23.852.833	1,15

# Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Spanien 3,61 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 2,24 %</b>			
1.456.284	Inditex	46.346.238	2,24
<b>Informationstechnologie 1,37 %</b>			
499.332	Amadeus IT	28.397.011	1,37
<b>Schweden 2,79 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,34 %</b>			
369.503	Autoliv	27.661.073	1,34
<b>Industrie 1,45 %</b>			
374.460	Atlas Copco 'A'	19.637.282	0,95
524.433	Sandvik	10.417.386	0,50
		30.054.668	1,45
<b>Schweiz 13,08 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 3,44 %</b>			
683.181	Nestlé	71.206.354	3,44
<b>Gesundheitswesen 3,90 %</b>			
255.241	Roche stimmrechtslose Aktien	80.726.742	3,90
<b>Grundstoffe 5,74 %</b>			
2.844.825	Holcim	118.769.557	5,74
<b>Vereinigtes Königreich 1,39 %</b>			
<b>Grundstoffe 1,39 %</b>			
111.520	Linde	28.758.220	1,39
<b>USA 1,80 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,80 %</b>			
2.241.793	Stellantis	37.139.785	1,80
	<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>2.068.200.271</b>	<b>99,99</b>

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Derivate 0,02 %*</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,02 %</b>			
	Kauf 120.826 EUR:	(728)	-
	Verkauf 140.925 USD Oktober 2021		
	Kauf 12.746 EUR:	25	-
	Verkauf 10.938 GBP Oktober 2021		
	Kauf 12.882 EUR:	(169)	-
	Verkauf 15.130 USD Oktober 2021		
	Kauf 134 EUR:	(3)	-
	Verkauf 158 USD Oktober 2021		
	Kauf 155.084 EUR:	(2.034)	-
	Verkauf 182.154 USD Oktober 2021		
	Kauf 23.896 EUR:	(310)	-
	Verkauf 28.063 USD Oktober 2021		
	Kauf 2.434 EUR:	23	-
	Verkauf 2.073 GBP Oktober 2021		
	Kauf 2.916 EUR:	(17)	-
	Verkauf 3.401 USD Oktober 2021		
	Kauf 349.009 EUR:	(2.104)	-
	Verkauf 407.064 USD Oktober 2021		
	Kauf 3.760 EUR:	(49)	-
	Verkauf 4.417 USD Oktober 2021		
	Kauf 450.846 EUR:	(5.912)	-
	Verkauf 529.544 USD Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)</b>			
	Kauf 4.724 EUR:	(28)	-
	Verkauf 5.510 USD Oktober 2021		
	Kauf 4.809 EUR:	(46)	-
	Verkauf 5.629 USD Oktober 2021		
	Kauf 539 EUR:	(7)	-
	Verkauf 633 USD Oktober 2021		
	Kauf 6.089 EUR:	(80)	-
	Verkauf 7.151 USD Oktober 2021		
	Kauf 893 EUR:	(7)	-
	Verkauf 1.043 USD Oktober 2021		
	Kauf 9.887 EUR:	(45)	-
	Verkauf 8.539 GBP Oktober 2021		
	Kauf 9.992 EUR:	(60)	-
	Verkauf 11.654 USD Oktober 2021		
	Kauf 438.178 GBP:	(4.773)	-
	Verkauf 514.396 EUR Oktober 2021		
	Kauf 4.476 GBP:	(20)	-
	Verkauf 5.227 EUR Oktober 2021		
	Kauf 4.717 GBP:	4	-
	Verkauf 5.482 EUR Oktober 2021		
	Kauf 144 USD:	2	-
	Verkauf 122 EUR Oktober 2021		
	Kauf 16.572 USD:	167	-
	Verkauf 14.127 EUR Oktober 2021		
	Kauf 16.985 USD:	238	-
	Verkauf 14.412 EUR Oktober 2021		
	Kauf 176.325 USD:	2.473	-
	Verkauf 149.616 EUR Oktober 2021		
	Kauf 1.815 USD:	17	-
	Verkauf 1.549 EUR Oktober 2021		
	Kauf 1.904 USD:	20	-
	Verkauf 1.622 EUR Oktober 2021		
	Kauf 19.675 USD:	181	-
	Verkauf 16.790 EUR Oktober 2021		
	Kauf 20.994.630 USD:	294.451	0,01
	Verkauf 17.814.479 EUR Oktober 2021		
	Kauf 215.746 USD:	2.016	-
	Verkauf 184.076 EUR Oktober 2021		
	Kauf 226.294 USD:	2.421	-
	Verkauf 192.769 EUR Oktober 2021		
	Kauf 234 USD:	3	-
	Verkauf 198 EUR Oktober 2021		
	Kauf 268 USD:	1	-
	Verkauf 231 EUR Oktober 2021		
	Kauf 286.281 USD:	4.015	-
	Verkauf 242.917 EUR Oktober 2021		
	Kauf 2.945 USD:	53	-
	Verkauf 2.487 EUR Oktober 2021		
	Kauf 2.950 USD:	27	-
	Verkauf 2.517 EUR Oktober 2021		
	Kauf 3.093 USD:	33	-
	Verkauf 2.635 EUR Oktober 2021		
	Kauf 494 USD:	7	-
	Verkauf 419 EUR Oktober 2021		
	Kauf 5.343 USD:	75	-
	Verkauf 4.534 EUR Oktober 2021		
	Kauf 6.086 USD:	100	-
	Verkauf 5.149 EUR Oktober 2021		
	Kauf 604.673 USD:	8.481	-
	Verkauf 513.080 EUR Oktober 2021		

# Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 6.227 USD:	58	-
Verkauf 5.313 EUR Oktober 2021		
Kauf 6.389 USD:	83	-
Verkauf 5.428 EUR Oktober 2021		
Kauf 6.531 USD:	70	-
Verkauf 5.564 EUR Oktober 2021		
Kauf 7.268.477 USD:	101.941	0,01
Verkauf 6.167.488 EUR Oktober 2021		
Kauf 74.856 USD:	700	-
Verkauf 63.868 EUR Oktober 2021		
Kauf 78.308 USD:	838	-
Verkauf 66.707 EUR Oktober 2021		
Kauf 9.840 USD:	116	-
Verkauf 8.371 EUR Oktober 2021		
	402.247	0,02
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>2.068.602.518</b>	<b>100,01</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(169.590)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>2.068.432.928</b>	<b>100,00</b>

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Dänemark</b>		
Novo Nordisk	45.568.619	-
<b>Finnland</b>		
Kone	-	44.283.969
<b>Frankreich</b>		
Airbus	62.589.487	-
BNP Paribas	56.342.442	41.251.343
Danone	56.482.255	-
EssilorLuxottica	45.095.518	-
STMicroelectronics	-	55.712.237
TotalEnergies	117.859.531	-
<b>Deutschland</b>		
Adidas	60.680.409	-
Daimler	-	65.539.725
Infineon Technologies	-	41.212.664
SAP	-	43.928.893
<b>Niederlande</b>		
ASML	-	45.576.425
<b>Norwegen</b>		
Mowi	50.103.575	-
<b>Schweden</b>		
Volvo 'B'	-	57.096.814
<b>Schweiz</b>		
Holcim	46.896.610	55.002.129
Novartis	-	57.262.400
Roche stimmrechtslose Aktien	57.565.725	-



# Emerging Markets Fund

## Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

### Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 23,4 % (netto) bzw. 24,7 % (brutto), während der MSCI Emerging Markets Index in Euro eine Rendite von 19,6 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei 22,0 % lag.

Aktien aus Schwellenländern entwickelten sich während des Berichtsjahres stark. Die Verabreichung von COVID-19-Impfstoffen wurde in mehreren Ländern beschleunigt, wodurch sich das weltweite Wirtschaftswachstum verstärkte – insbesondere im ersten Halbjahr 2021. Aktien aus Schwellenländern wurden im dritten Quartal 2021 von Abwärtsvolatilität heimgesucht, da neue COVID-19-Varianten, Inflationsdruck, Lieferkettenstörungen und aufsichtsrechtliche Unsicherheit in China Sorgen über die Stärke der konjunkturellen Erholung aufkommen ließen. Der Ausblick für eine weniger lockere Geldpolitik führte zudem zu einem Anstieg der Zinssätze, was wiederum im dritten Quartal 2021 eine Rotation weg von wachstumsorientierten Anlagen auslöste.

Die Titelauswahl leistete einen erheblichen Beitrag zur relativen Performance des Fonds, da wir weiterhin auf mehrere globale Trends setzten, die unserer Einschätzung nach attraktive langfristige Anlagechancen eröffnen. Hierzu zählt unter anderem der Übergang zu einer Dekarbonisierung – insbesondere in China, wo Präsident Xi Jinping ehrgeizige Pläne zur Erreichung von Kohlenstoffneutralität bis zum Jahr 2060 vorgelegt hat. Dieser aggressive Zeitplan wird erhebliche Investitionen in erneuerbare Energien und Elektrofahrzeuge erfordern, und wir haben eine Reihe gut geführter, gut positionierter Unternehmen identifiziert, die unserer Meinung nach von den Plänen Pekings profitieren werden. Dazu gehörte auch Yunnan Energy New Material, ein Hersteller von Separatoren für Lithiumbatterien, die eine Schlüsselkomponente für viele Anwendungen im Bereich der grünen Energie darstellen. Das Geschäft des Unternehmens erzielte dank einer beschleunigten Nachfrage nach Elektrofahrzeugen und des Gewinns von Marktanteilen ein rapides Wachstum. Für die Herstellung von Elektrofahrzeugen und Solaranlagen sind außerdem erhebliche Mengen an Kupfer erforderlich. Dies veranlasste uns dazu, in Ivanhoe Mines zu investieren, ein gut geführtes Unternehmen, das auf dem besten Weg ist, zu einem führenden globalen Kupferproduzenten zu avancieren. Die Aktie erzielte ebenfalls eine solide Wertentwicklung, was nicht zuletzt der starken Kupfernachfrage im ersten Halbjahr 2021 sowie Fortschritten bei der Inbetriebnahme seines wichtigen Bergwerks in Kamoakakula zu verdanken war.

Obwohl wir weiterhin positive Trends im lateinamerikanischen E-Commerce-Sektor beobachten, bremste der brasilianische Online-Einzelhändler Lojas Americanas (dieser war zuvor unter dem Namen B2W Cia Digital bekannt, bis er Anfang des Jahres 2021 mit seiner Muttergesellschaft Americanas fusionierte) die Wertentwicklung des Fonds erheblich. Wir hatten in B2W Cia Digital investiert, da das Unternehmen Maßnahmen ergriffen hatte, um seine Kapitalstruktur zu verbessern und sein Dienstleistungsangebot zu optimieren. Diese Strategie scheint in letzter Zeit jedoch nicht mehr so sicher zu sein, insbesondere seit der Übernahme eines Offline-Händlers. Außerdem machte uns die Wettbewerbspositionierung des Unternehmens zunehmend Sorgen – insbesondere in Anbetracht unserer Bedenken über den allgemeinen makroökonomischen Ausblick für Brasilien. Infolgedessen trennten wir uns von dem Titel und beschlossen, uns stattdessen auf andere brasilianische Online-Händler zu konzentrieren.

Afya, das die Wertentwicklung ebenfalls belastete, ist ein im Bereich der medizinischen Aus- und Weiterbildung tätiges Unternehmen, das auf Technologie setzt, um sich die Konsolidierung im brasilianischen Sektor für medizinische Ausbildung zunutze zu machen. Afya verfolgt eine strategische Akquisitionsstrategie, um die Qualität der medizinischen Ausbildung in Brasilien zu verbessern und gleichzeitig die Lehrinhalte zu standardisieren. Zudem möchte das Unternehmen seine Beziehungen zu den Studenten im Rahmen einer durchgängigen digitalen E-Commerce-Plattform nutzen, die Ärzte auch nach ihrem Studienabschluss verwenden können. Zuletzt gelang es Afya, die Erwartungen des Marktes an seine Ertragsentwicklung zu übertreffen. Die Vorgaben für das zweite Halbjahr 2021 fielen jedoch schwächer aus als von den Anlegern erhofft. Sein digitales Geschäft stellt eine längerfristige Gelegenheit dar, die in einem Umfeld höherer Zinsen von Anlegern weniger positiv bewertet wurde. Infolgedessen musste die Aktie Kurseinbußen hinnehmen. Wir halten dies für einen kurzfristigen Rückschlag und halten daher an der Aktie fest.

Unsere Anlagestrategie orientiert sich auch weiterhin an unserem mehrdimensionalen Ansatz, der neben den Fundamentaldaten und der Führung eines Unternehmens auch das makroökonomische und politische Umfeld berücksichtigt. Was die gesamtwirtschaftliche Entwicklung anbelangt, sind wir hinsichtlich des Ausblicks für die Weltwirtschaft angesichts der Ungewissheit über die Pandemie und die Auswirkungen auf die Rohstoffmärkte und die globalen Lieferketten etwas vorsichtiger geworden. Diese gegenläufigen Entwicklungen haben zu einem langsameren Wachstum und einer höheren Inflation geführt und damit ein schwieriges Umfeld für politische Entscheidungsträger und Unternehmen geschaffen. Wir werden die makroökonomischen Risiken weiterhin genau im Auge behalten, nicht zuletzt auch die politischen Entscheidungen der US-Notenbank sowie anderer Zentralbanken, die Auswirkungen auf die Schwellenländer haben könnten. Zudem sind wir angesichts der Ungewissheit über die Pandemie und die Auswirkungen auf die Rohstoffmärkte und die globalen Lieferketten im Hinblick auf den Konjunkturausblick für Brasilien etwas vorsichtiger geworden.

Auch die Entwicklungen in China werden wir weiterhin sehr genau beobachten. Wir sind uns der Tatsache bewusst, dass sich das Wirtschaftswachstum durchaus verlangsamen könnte, während das Land mit neuen COVID-19-Ausbrüchen, höheren Rohstoffkosten und Versorgungsengpässen zu kämpfen hat. Auf kurze Sicht könnten die Maßnahmen der Regierung zur Verringerung der Emissionen auch die Stromerzeugung sowie das allgemeine Wirtschaftswachstum bremsen. Wir sind zwar der Meinung, dass diese Faktoren zu kurzfristiger Marktvolatilität führen könnten, glauben jedoch auch, dass den politischen Entscheidungsträgern in China die erforderlichen Instrumente zur Verfügung stehen, um nicht nur ihren Zielen einer Dekarbonisierung, Entschuldung und Regulierung näher zu kommen, sondern auch ein angemessenes Wirtschaftswachstum zu wahren. Wir orientieren uns weiterhin an einer langfristigen Sichtweise, die darauf abzielt, von langfristigen Trends zu profitieren. Hierzu zählen beispielsweise digitale Innovationen, die Verbesserung des Lebensstandards und der Verfügbarkeit von Krediten, die Ausweitung des Zugangs zu Gesundheitsleistungen und Investitionen zur Bewältigung globaler Herausforderungen wie der Klimakrise. Während wir bestrebt sind, uns diese Chancen zunutze zu machen, halten wir weiterhin nach einer Kombination aus guten Unternehmen, guter Unternehmensführung und guten Ländern Ausschau. Wir sind davon überzeugt, dass diese Strategie auf längere Sicht günstige Anlageergebnisse liefern wird.

# Emerging Markets Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

### Strategie

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

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Emerging Markets Fund	H2 EUR (netto)*	8,27**	(3,49)**	3,55**	3,30**	23,43
MSCI Emerging Markets Index		16,41	0,95	4,40	2,77	19,61
Emerging Markets Fund	H2 EUR (brutto)*	9,51**	(2,56)**	4,55**	4,37**	24,68
MSCI Emerging Markets Index + 2 %		18,73	2,96	6,49	4,82	22,00

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 R€ Acc in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Emerging Markets Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	USD
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	54.532.427
Bankguthaben	12	3.409.882
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	101.350
Forderungen aus Anteilszeichnungen		27.810
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		157.291
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		142.356
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		58.371.116
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	8.205
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		297.938
Steuern und Aufwendungen		382.239
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		13.171
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		701.553

**Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 57.669.563**

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	690.782
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	615.894
Summe Erträge		1.306.676
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	851.300
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	31.485
Depotbankgebühren	6	43.670
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	-
Verwahrstellengebühren	6	3.882
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	21.390
Sonstige Aufwendungen	6	18.096
Summe Aufwendungen		969.823
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		336.853
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	8.842.068
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	(8.663)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(43.916)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		8.789.489
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	372.850
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		8.715
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		381.565
<b>Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>9.507.907</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Emerging Markets Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	47.456.246	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	6.077.123
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	336.853	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(5.377.715)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	8.789.489	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 6.002
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate	381.565	Dividendenausschüttungen	11 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57.669.563</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.135.017,83	679.145,56	20.904,49	12.665,00	13.318,04	112.415,27
Ausgegebene Anteile	123.730,87	277.63,58	-	-	1,00	159.103,56
Zurückgenommene Anteile	(142.026,18)	(72.526,41)	(7.471,20)	(11.965,00)	(3.319,00)	(39.298,08)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.116.722,52</b>	<b>634.382,73</b>	<b>13.433,29</b>	<b>700,00</b>	<b>10.000,04</b>	<b>232.220,75</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>15,71</b>	<b>22,03</b>	<b>13,43</b>	<b>13,66</b>	<b>14,54</b>	<b>17,56</b>
	<b>I2 USD</b>					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	257,05					
Ausgegebene Anteile	-					
Zurückgenommene Anteile	-					
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>257,05</b>					
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>12,42</b>					

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil		
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	Zum	Zum	Zum
			30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
46.774.761 EUR	40.438.147 EUR	49.703.914 EUR	A2 EUR	12,82	12,95
51.188.260 USD	47.456.246 USD	57.669.563 USD	A2 USD	16,95	18,37
			B2 USD	9,86	n. z.
			F2 USD	9,61	n. z.
			H2 EUR	10,79	10,99
			H2 GBP	11,33	11,84
			H2 USD	11,03	12,04
			I2 EUR	14,17	14,40
			I2 USD	9,43	10,29
					15,71
					22,03
					n. z.
					n. z.
					13,43
					13,66
					14,54
					17,56
					12,42

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A2 EUR	1,80%	1,81%	1,72%
A2 USD	1,75%	1,81%	1,72%
B2 USD	2,28%	n. z.	n. z.
F2 USD	1,09%	n. z.	n. z.
H2 EUR	0,98%	1,06%	0,97%
H2 GBP	0,97%	1,06%	0,98%
H2 USD	0,96%	1,06%	0,97%
I2 EUR	1,18%	1,28%	1,16%
I2 USD	1,18%	1,28%	1,16%

## Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A2 EUR	0,091840
A2 USD	0,124565
H2 EUR	0,179459
H2 GBP	0,186012
H2 USD	0,194933
I2 EUR	0,201945
I2 USD	0,152073

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

SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

# Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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 94,56 %

### Brasilien 6,63 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 1,37 %

38.047	VTEX A'	790.046	1,37
--------	---------	---------	------

#### Nichtbasiskonsumgüter 2,76 %

35.113	Afya A'	678.910	1,18
549	MercadoLibre	912.207	1,58
		1.591.117	2,76

#### Finanzdienstleister 0,60 %

65.246	Itau Unibanco	345.477	0,60
--------	---------------	---------	------

#### Gesundheitswesen 0,90 %

37.937	Notre Dame Intermedica	517.393	0,90
--------	------------------------	---------	------

#### Grundstoffe 1,00 %

57.805	Suzano	576.548	1,00
--------	--------	---------	------

#### Kanada 2,54 %

#### Grundstoffe 2,54 %

178.624	Ivanhoe Mines	1.129.200	1,96
39.322	Solaris Resources	334.324	0,58
		1.463.524	2,54

#### China 31,03 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 6,12 %

59.400	Tencent	3.532.347	6,12
--------	---------	-----------	------

#### Nichtbasiskonsumgüter 7,67 %

65.356	Alibaba	1.199.698	2,08
30.216	Li Auto	777.307	1,35
27.500	Meituan 'B'	873.997	1,51
16.069	Yum China	953.101	1,65
395.124	Zhejiang Yinlun Machinery	622.267	1,08
		4.426.370	7,67

#### Finanzdienstleister 2,90 %

91.153	China Merchants Bank A'	711.499	1,23
68.191	HH&L Acquisition	675.773	1,17
278.802	Linklogis	285.873	0,50
		1.673.145	2,90

#### Gesundheitswesen 3,10 %

20.537	CANbridge Pharmaceuticals (Platzierung)	303.331	0,53
91.500	Everest Medicines	574.262	1,00
100.000	New Horizon Health	439.808	0,76
49.012	ShouTi (Placement)	198.415	0,34
288.500	Zhaoke Ophthalmology	273.404	0,47
		1.789.220	3,10

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

## Industrie 5,85 %

190.000	China Lesso	303.024	0,53
75.298	Full Truck Alliance	1.132.859	1,96
176.882	Ming Yang Smart Energy A'	676.047	1,17
134.570	Sany Heavy Industry	529.200	0,92
76.144	Shenzhen Megmeet Electrical	378.696	0,66
119.000	Xinyi Glass	352.607	0,61
		3.372.433	5,85

## Informationstechnologie 4,57 %

40.496	21Vianet ADR	679.118	1,18
385.500	Linklogis	395.277	0,68
48.024	LONGi Green Energy Technology	612.139	1,06
10.328	Tuya	91.971	0,16
59.313	Wingtech Technology	858.794	1,49
		2.637.299	4,57

## Grundstoffe 0,82 %

10.874	Yunnan Energy New Material	470.898	0,82
--------	----------------------------	---------	------

## Hongkong 2,11 %

#### Finanzdienstleister 2,11 %

48.000	AIA	555.814	0,97
66.152	Provident Acquisition	659.536	1,14
		1.215.350	2,11

## Indien 9,20 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 1,82 %

87.006	Varun Beverages	1.048.717	1,82
--------	-----------------	-----------	------

#### Finanzdienstleister 6,10 %

58.234	Housing Development Finance	2.176.973	3,77
140.112	ICICI Bank	1.344.068	2,33
		3.521.041	6,10

#### Gesundheitswesen 1,28 %

3.665	API (Platzierung)	291.181	0,50
55.073	Syngene International	447.859	0,78
		739.040	1,28

## Indonesien 1,50 %

#### Finanzdienstleister 1,50 %

3.683.700	Bank BTPN Syariah	867.948	1,50
-----------	-------------------	---------	------

## Mexiko 0,88 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 0,88 %

234.388	Becele	506.174	0,88
---------	--------	---------	------

## Philippinen 0,67 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 0,67 %

716.400	Wilcon Depot	387.671	0,67
---------	--------------	---------	------

## Polen 1,05 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 1,05 %

7.315	Dino Polska	606.580	1,05
-------	-------------	---------	------

# Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Russische Föderation 5,37 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,73 %</b>			
12.659	Yandex	999.618	1,73
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,53 %</b>			
17.657	Ozon	881.261	1,53
<b>Energie 2,11 %</b>			
12.618	Lukoil ADR	1.216.249	2,11
<b>Südafrika 1,23 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,23 %</b>			
4.172	Naspers 'N'	706.971	1,23
<b>Südkorea 11,47 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,43 %</b>			
2.521	Naver	826.671	1,43
<b>Informationstechnologie 7,12 %</b>			
2.904	Leeno Industrial	432.289	0,75
46.861	Samsung Electronics	2.934.749	5,09
8.456	SK Hynix	737.400	1,28
		4.104.438	7,12
<b>Grundstoffe 2,92 %</b>			
2.997	Hansol Chemical	877.711	1,52
1.225	LG Chem	803.389	1,40
		1.681.100	2,92
<b>Taiwan 15,60 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,33 %</b>			
2.457	SEA	765.945	1,33
<b>Informationstechnologie 14,27 %</b>			
93.000	Accton Technology	877.910	1,52
286.000	Hon Hai Precision Industry	1.080.437	1,87
22.000	MediaTek	715.027	1,24
71.000	SINBON Electronics	596.965	1,04
238.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.958.956	8,60
		8.229.295	14,27
<b>Vereinigte Arabische Emirate 1,20 %</b>			
<b>Informationstechnologie 1,20 %</b>			
142.425	Network International	691.327	1,20
<b>Vereinigtes Königreich 1,37 %</b>			
<b>Grundstoffe 1,37 %</b>			
22.973	Anglo American	790.090	1,37
<b>Vietnam 2,71 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 1,26 %</b>			
330.230	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	724.373	1,26

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Immobilien 1,45 %</b>			
242.450	Vinhomes	836.751	1,45
<b>Wertpapieranlagen</b>		<b>54.532.427</b>	<b>94,56</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>3.137.136</b>	<b>5,44</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>57.669.563</b>	<b>100,00</b>

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

## Emerging Markets Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
<b>Brasilien</b>		
Itau Unibanco	1.080.944	-
<b>China</b>		
Alibaba	-	2.708.307
China Longyuan Power	-	1.405.096
Full Truck Alliance	1.086.470	-
Li Auto	1.227.212	-
Li Ning	-	943.927
Linklogis	1.296.019	-
Meituan 'B'	1.602.529	-
NetEase	-	1.172.986
Ping An Insurance	-	2.213.011
<b>Indien</b>		
ICICI Bank	1.228.963	-
<b>Indonesien</b>		
Bank BTPN Syariah	947.536	-
<b>Südafrika</b>		
Naspers 'N'	-	1.171.258
<b>Südkorea</b>		
AfreecaTV	-	1.056.485
SK Hynix	-	1.407.386
<b>Taiwan</b>		
Chailease	-	1.502.907
Hon Hai Precision Industry	1.125.378	-
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Anglo American	961.243	-
Concept Fund	1.309.087	1.312.930

# Global Equity Fund

## Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

### Investment-Fondsmanager

Gordon Mackay

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 24,9 % (netto) bzw. 26,0 % (brutto), während der MSCI All Country World Index in Euro eine Rendite von 29,0 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % bei 32,2 % lag.

Das Berichtsjahr war vor allem deswegen bemerkenswert, weil es mit der Bekanntgabe günstiger Studienergebnisse zu COVID-19-Impfstoffen sowie Aussichten auf ein Ende der erzwungenen Beschränkung der Wirtschaftstätigkeit zusammenfiel. Aktien, die zum Tiefpunkt der Pandemie am stärksten gelitten hatten, setzten in der Folge zu einer starken Rally an. Es sollte nicht als Überraschung kommen, dass der Fonds während des Jahres nicht mit der Benchmark mithalten konnte, da wir in qualitativ hochwertige Unternehmen investieren, die sich im Zuge der Pandemie generell als belastbarer erwiesen hatten.

Auf Sektorebene leisteten Titel in den Bereichen Informationstechnologie, Kommunikationsdienste, Finanzen und Gesundheit die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds. Aktien in den Sektoren Grundstoffe, Industrie und Basiskonsumgüter erwiesen sich als relative Nachzügler.

Alphabet leistete während des Berichtsjahres auf Einzeltitelenebene den höchsten Beitrag zur Performance. Unternehmen investieren weiterhin erheblich in den Ausbau ihrer Online-Präsenz, was zur Folge hat, dass die von Alphabet betriebene Plattform Google von höheren Werbe- und Sucheinnahmen profitiert. Die übrigen Geschäftsbereiche Alphabets, YouTube und Google Cloud, entwickelten sich ebenfalls gut. Auch Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) und Microsoft leisteten erhebliche Beiträge zur Wertentwicklung. TSMC dominiert den Markt für ausgelagerte Halbleiterfertigungsdienste schon seit längerer Zeit, und die Rahmenbedingungen sind für seine Wettbewerbsposition nach wie vor günstig. Ganz ähnlich konnte Microsoft in seinen Schlüsselsegmenten, die von Cloud Computing über Sicherheit und LinkedIn bis hin zu seiner Office-Plattform reichen, weiterhin gute Ergebnisse erzielen.

Im Finanzsektor verstärkten sowohl American Express (Amex) als auch Housing Development Finance (HDFC) die Fondspersormance deutlich. Beide Titel halten wir bereits seit mehreren Jahren, da wir sie für qualitativ hochwertige Betreiber in ihren jeweiligen Bereichen halten. Das Geschäft von Amex hat im Zuge der Pandemie unter den niedrigeren Reiseausgaben gelitten. Allerdings ist es dem Unternehmen gelungen, durchgängig schwarze Zahlen zu schreiben. Zudem waren wir davon ausgegangen, dass das Unternehmen im Zuge der Aufhebung von Lockdowns von einer Belebung der Aktivitäten profitieren dürfte. HDFC, der führende private Hypothekarkreditgeber in Indien, war ebenfalls von der Pandemie betroffen und blieb – wie Amex – in der Gewinnzone. Unserer Einschätzung nach ist das Unternehmen gut positioniert, um von der wachsenden Zahl an Wohneigentümern in Indien zu profitieren.

Novo Nordisk, der führende Anbieter von Medikamenten zur Behandlung von Diabetes, entwickelte sich ebenfalls stark. Diabetes tritt immer häufiger auf und ist sowohl mit nachteiligen Folgen für Patienten als auch mit höheren Kosten für Gesundheitsdienstleister verbunden. Novo Nordisk ist mit seinen Forschungs- und Entwicklungsschwerpunkten in den Bereichen Diabetes und Adipositas weiterhin gut aufgestellt, um den wachsenden Anforderungen dieser Märkte gerecht zu werden.

Zu den Aktien, die die absolute Wertentwicklung des Fonds belasteten, zählten die führende chinesische E-Commerce-Plattform Alibaba sowie die Social-Networking-Plattform Pinterest. Alibaba wurde durch das zunehmend schwierige aufsichtsrechtliche Umfeld in China sowie den zunehmenden Wettbewerb in seinem Heimatmarkt belastet. Pinterest entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem das Unternehmen schwächere Daten zur Einbindung seiner Nutzer sowie eine rückläufige Nutzerbasis gemeldet hatte. Wir waren zwar der Meinung, dass letzteres Problem eher auf saisonale Muster zurückzuführen sein dürfte, hatten jedoch auch Bedenken hinsichtlich der Kommerzialisierung des Kundenstammes. Daher beschlossen wir in der Folge, uns von dem Titel zu trennen.

Zu den Zukäufen während des Jahres zählten Sherwin-Williams, DexCom und Otis Worldwide. Sherwin-Williams produziert und vertreibt Lacke und andere Beschichtungsstoffe. Das Unternehmen genießt dank seiner großen Anzahl von Filialen in den USA und seines guten Rufes in Sachen Kundenservice einen starken Wettbewerbsvorteil, der es zu einem attraktiven Partner für Malerbetriebe gemacht hat. DexCom ist der führende Anbieter von Technologien zur kontinuierlichen Blutzuckermessung, die Diabetikern helfen, ihren Blutzuckerspiegel zu kontrollieren. Die Technologie von DexCom trägt dazu bei, Leben zu retten, und wir gingen davon aus, dass das Unternehmen von einer zunehmenden Inanspruchnahme seiner Dienstleistungen profitieren würde. Otis, der weltweit führende Anbieter von Aufzügen, wurde 2020 von seiner Muttergesellschaft abgespalten. Wir waren der Meinung, dass das Unternehmen von einem – im Vergleich zur vorherigen Eigentümerstruktur – stärker fokussierten Management profitieren würde. Darüber hinaus beteiligten wir uns an Home Depot, der führenden Baumarktkette in Nordamerika, sowie an Delivery Hero, einem Online-Lebensmittellieferdienst. Home Depot genießt eine gute Position in einer attraktiven Branche, die derzeit eine Konsolidierung durchläuft, während Delivery Hero in einem Markt, der noch nicht vollständig durch das Internet geprägt wurde, schnell gewachsen ist.

Zu den während des Jahres verkauften Positionen zählten Tencent, Pernod Ricard und Uni-President Enterprises. Tencent, ein führendes chinesisches Internetunternehmen, wurde aufgrund wachsender Bedenken hinsichtlich der Regulierung in China verkauft. Von Pernod Ricard, einem Hersteller alkoholischer Getränke, haben wir uns allein aus dem Grund getrennt, dass es uns zunehmend unangenehm wurde, ein Unternehmen dieser Art zu halten, wenn man bedenkt, welchen Schaden Alkoholkonsum in der Gesellschaft insgesamt anrichtet. Das taiwanesisches Lebensmittel- und Getränkekonglomerat Uni-President Enterprises wurde verkauft, um bessere Gelegenheiten an anderer Stelle wahrzunehmen.

Wir verzichten nach wie vor auf eine größere makroökonomische Festlegung. Stattdessen konzentrieren wir uns auf die Identifizierung von Unternehmen, die von Natur aus berechenbarer sind. Wir halten Ausschau nach unterbewerteten Unternehmen mit ganz konkreten Merkmalen: wachsender Endmarkt, der seinen Marktteilnehmern attraktive wirtschaftliche Renditen bietet, fest verankerte Wettbewerbsvorteile, starke Cashflows, hohe Resilienz und gute Unternehmensführung. Darüber hinaus suchen wir nach Unternehmen, deren Erfolg nicht auf einer Schädigung der Gesellschaft beruht. Durch den Kauf dieser Wertpapiere wollen wir langfristig attraktive Renditen erzielen.



# Global Equity Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI All Countries World Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

### Strategie

Die Denkweise des Anlageverwalters ist darauf ausgerichtet, die Positionen „auf Dauer“ zu halten, so dass die Unternehmen aus einer langfristigen Perspektive beurteilt werden. Der Anlageprozess zielt darauf ab, Unternehmen zu identifizieren, die hohe Marktanteile und starke Wettbewerbsvorteile entwickelt haben. Diese Unternehmen sind in der Regel in Märkten tätig, die ein nachhaltig hohes Wachstum erwarten lassen. Der Prozess konzentriert sich auf besser vorhersehbare Entwicklungen und investiert in Unternehmen, die von langfristigen Trends profitieren, anstatt Entscheidungen auf der Grundlage unvorhersehbarer wirtschaftlicher und politischer Faktoren zu treffen.

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Global Equity Fund	H2 EUR (netto)*	16,68**	15,75**	5,14**	14,71**	24,88
MSCI All Country World Index		12,79	11,73	8,01	2,68	28,95
Global Equity Fund	H2 EUR (brutto)*	17,81**	16,78**	6,06**	15,75**	26,01
MSCI All Country World Index + 2,5 %		15,60	14,51	10,73	5,25	32,17

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 R€ Acc in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Global Equity Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	USD
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	772.117.439
Bankguthaben	12	19.050.528
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	185.254
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.120.420
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	62
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		246.734
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		792.720.437
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	9.534
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		2.701.733
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		423.270
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.774
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		3.136.311

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.332.303
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	154.968
Summe Erträge		4.487.272
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	8.523.133
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	309.389
Depotbankgebühren	6	64.763
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	52.244
Verwahrstellengebühren	6	49.563
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	190.424
Sonstige Aufwendungen	6	150.499
Summe Aufwendungen		9.340.015
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(4.852.743)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	56.353.754
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	(1.062)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		194.519
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		56.547.211
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	93.656.285
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.617)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(2.007)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		93.652.661
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>789.584.126</b>
<b>Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>145.347.129</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Global Equity Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	632.312.610	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	123.376.340
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(4.852.743)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(111.451.953)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	56.547.211	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	93.652.661	Dividendenausschüttungen	11
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>789.584.126</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.967.602,43	832.766,53	250,00	7.155.270,86	786.199,46	448.852,50
Ausgegebene Anteile	901.432,58	247.119,62	-	1.026.618,57	107.288,78	1.629.455,38
Zurückgenommene Anteile	(625.930,81)	(129.583,39)	-	(1.721.238,32)	(64.559,38)	(1.652.163,06)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.243.104,20</b>	<b>950.302,76</b>	<b>250,00</b>	<b>6.460.651,11</b>	<b>828.928,86</b>	<b>426.144,82</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>25,09</b>	<b>12,38</b>	<b>15,15</b>	<b>20,51</b>	<b>15,41</b>	<b>21,70</b>
	<b>H2 USD</b>	<b>I2 EUR</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 USD</b>	<b>X2 USD</b>	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121.171,92	130.240,79	250,00	23.214.569,09	775.609,74	
Ausgegebene Anteile	646.135,47	86.199,48	5.126,41	1.121.546,79	153.879,90	
Zurückgenommene Anteile	-	(122.945,70)	-	(737.024,29)	(254.614,93)	
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>767.307,39</b>	<b>93.494,57</b>	<b>5.376,41</b>	<b>23.599.091,59</b>	<b>674.874,71</b>	
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>16,44</b>	<b>20,60</b>	<b>15,36</b>	<b>21,09</b>	<b>16,03</b>	

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum			Nettoinventarwert je Anteil		
	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 19	Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21
556.569.353 EUR	539.211.817 EUR	681.307.943 EUR	A2 EUR	17,78	20,24	25,09
606.768.181 USD	632.312.610 USD	789.584.126 USD	A2 GBP	9,03	10,54	12,38
			A2 HEUR	10,41	12,50	15,15
			A2 USD	13,67	16,74	20,51
			F2 USD	10,14	12,50	15,41
			H2 EUR	15,15	17,37	21,70
			H2 USD	10,80	13,32	16,44
			I2 EUR	14,44	16,53	20,60
			I2 HEUR	10,45	12,60	15,36
			I2 USD	13,90	17,12	21,09
			X2 USD	10,79	13,15	16,03

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A2 EUR	1,63%	1,64%	1,64%
A2 GBP	1,63%	1,64%	1,64%
A2 HEUR	1,62%	1,64%	1,64%
A2 USD	1,63%	1,65%	1,64%
F2 USD	0,98%	1,00%	0,99%
H2 EUR	0,88%	0,92%	0,89%
H2 USD	0,88%	0,90%	0,89%
I2 EUR	1,09%	1,11%	1,08%
I2 HEUR	1,08%	1,10%	1,08%
I2 USD	1,09%	1,10%	1,08%
X2 USD	2,13%	2,15%	2,14%

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

SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

# Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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).

<b>Aktien 97,79 %</b>		
<b>China 0,33 %</b>		
<b>Informationstechnologie 0,33 %</b>		

2.513.548	Linklogis	2.584.704	0,33
-----------	-----------	-----------	------

<b>Dänemark 3,65 %</b>		
<b>Gesundheitswesen 3,65 %</b>		

298.086	Novo Nordisk	28.857.876	3,65
---------	--------------	------------	------

<b>Deutschland 6,55 %</b>		
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,05 %</b>		

110.071	CTS Eventim	8.318.443	1,05
---------	-------------	-----------	------

<b>Nichtbasiskonsumgüter 3,55 %</b>		
-------------------------------------	--	--

87.314	Delivery Hero	11.206.824	1,42
182.398	HelloFresh	16.822.050	2,13
		28.028.874	3,55

<b>Grundstoffe 1,95 %</b>		
---------------------------	--	--

116.327	Symrise	15.409.256	1,95
---------	---------	------------	------

<b>Indien 2,93 %</b>		
<b>Finanzdienstleister 2,93 %</b>		

625.352	Housing Development Finance	23.138.930	2,93
---------	-----------------------------	------------	------

<b>Irland 3,51 %</b>		
<b>Gesundheitswesen 3,51 %</b>		

105.639	ICON	27.703.828	3,51
---------	------	------------	------

<b>Japan 1,52 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,52 %</b>		

176.900	Shiseido	11.971.172	1,52
---------	----------	------------	------

<b>Niederlande 2,55 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,55 %</b>		

372.282	Unilever	20.130.215	2,55
---------	----------	------------	------

<b>Taiwan 2,96 %</b>		
<b>Informationstechnologie 2,96 %</b>		

1.122.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	23.377.940	2,96
-----------	------------------------------------	------------	------

<b>Vereinigtes Königreich 10,43 %</b>		
<b>Kommunikationsdienstleistungen 3,00 %</b>		

1.533.749	Auto Trader	12.174.495	1,54
1.248.066	Rightmove	11.502.142	1,46
		23.676.637	3,00

<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,72 %</b>		
-------------------------------------	--	--

212.197	InterContinental Hotels	13.606.238	1,72
---------	-------------------------	------------	------

<b>Gesundheitswesen 1,17 %</b>		
--------------------------------	--	--

140.748	Dechra Pharmaceuticals	9.200.416	1,17
---------	------------------------	-----------	------

<b>Industrie 2,38 %</b>		
-------------------------	--	--

649.723	RELX	18.813.260	2,38
---------	------	------------	------

<b>Informationstechnologie 2,16 %</b>		
---------------------------------------	--	--

443.999	Halma	17.017.083	2,16
---------	-------	------------	------

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

<b>USA 63,36 %</b>		
<b>Kommunikationsdienstleistungen 8,93 %</b>		

12.835	Alphabet „C“	34.183.263	4,33
52.941	Facebook	17.961.558	2,28
30.043	Netflix	18.333.741	2,32
		70.478.562	8,93

<b>Nichtbasiskonsumgüter 6,59 %</b>		
-------------------------------------	--	--

6.894	Amazon.com	22.649.823	2,87
88.089	Aptiv	13.116.893	1,66
49.510	Home Depot	16.252.895	2,06
		52.019.611	6,59

<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,06 %</b>		
---	--	--

54.373	Estée Lauder 'A'	16.303.744	2,06
--------	------------------	------------	------

<b>Finanzdienstleister 10,41 %</b>		
------------------------------------	--	--

105.170	American Express	17.612.820	2,23
84.167	Berkshire Hathaway 'B'	22.968.332	2,91
65.991	CME 'A'	12.758.370	1,61
117.472	Intercontinental Exchange	13.489.897	1,71
43.390	Moody's	15.403.450	1,95
		82.232.869	10,41

<b>Gesundheitswesen 8,67 %</b>		
--------------------------------	--	--

60.665	Cooper	25.074.361	3,18
27.394	DexCom	14.972.875	1,90
26.551	Thermo Fisher Scientific	15.164.736	1,92
68.095	Zoetis	13.216.899	1,67
		68.428.871	8,67

<b>Industrie 5,20 %</b>		
-------------------------	--	--

197.050	Otis Worldwide	16.216.230	2,06
31.196	Roper Technologies	13.919.031	1,76
55.609	Union Pacific	10.900.476	1,38
		41.035.737	5,20

<b>Informationstechnologie 17,82 %</b>		
--	--	--

30.635	Adobe	17.631.515	2,23
114.426	Apple	16.172.398	2,05
38.001	Intuit	20.498.879	2,60
55.963	MasterCard	19.449.661	2,46
120.499	Microsoft	33.945.171	4,29
56.915	PayPal	14.806.437	1,88
81.894	Visa	18.237.384	2,31
		140.741.445	17,82

<b>Grundstoffe 2,12 %</b>		
---------------------------	--	--

59.906	Sherwin-Williams	16.759.902	2,12
--------	------------------	------------	------

<b>Immobilien 1,56 %</b>		
--------------------------	--	--

46.288	American Tower	12.281.826	1,56
--------	----------------	------------	------

<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>772.117.439</b>	<b>97,79</b>
--------------------------	--------------------	--------------

## Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
<b>Derivate 0,00 %*</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,00 %</b>		
Kauf 1.857 EUR:	(27)	-
Verkauf 2.180 USD Oktober 2021		
Kauf 3.995 EUR:	(77)	-
Verkauf 4.708 USD Oktober 2021		
Kauf 85 EUR:	(1)	-
Verkauf 100 USD Oktober 2021		
Kauf 87.074 EUR:	(1.669)	-
Verkauf 102.618 USD Oktober 2021		
Kauf 1.286 USD:	17	-
Verkauf 1.095 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.356 USD:	14	-
Verkauf 1.157 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.590 USD:	12	-
Verkauf 1.361 EUR Oktober 2021		
Kauf 105 USD:	1	-
Verkauf 90 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.288 USD:	14	-
Verkauf 1.962 EUR Oktober 2021		
Kauf 4 USD:	-	-
Verkauf 3 EUR Oktober 2021		
Kauf 59 USD:	1	-
Verkauf 50 EUR Oktober 2021		
Kauf 63 USD:	1	-
Verkauf 54 EUR Oktober 2021		
Kauf 73 USD:	1	-
Verkauf 63 EUR Oktober 2021		
Kauf 80 USD:	1	-
Verkauf 68 EUR Oktober 2021		
	(1.712)	-
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>772.115.727</b>	<b>97,79</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>17.468.399</b>	<b>2,21</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>789.584.126</b>	<b>100,00</b>

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
<b>China</b>		
Alibaba	-	12.731.511
Tencent	-	14.531.442
<b>Frankreich</b>		
Pernod Ricard	-	19.388.512
<b>Deutschland</b>		
Delivery Hero	10.953.901	-
<b>Irland</b>		
ICON	7.667.472	-
<b>Taiwan</b>		
Uni-President Enterprises	-	11.189.328
<b>USA</b>		
Adobe	-	9.853.552
Alphabet „C“	-	12.596.992
Amazon.com	-	9.283.166
Berkshire Hathaway 'B'	8.256.049	-
Cooper	7.880.718	-
DexCom	11.528.140	-
Facebook	-	9.443.870
Home Depot	16.615.103	-
Otis Worldwide	15.443.100	-
PayPal	-	10.272.817
Pinterest	11.083.847	7.507.615
Sherwin-Williams	14.498.796	-
Zoetis	12.885.639	-

# Latin American Fund

## Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

### Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 23,9 % (netto) bzw. 25,2 % (brutto), während der MSCI Emerging Markets Latin America Index in Euro eine Rendite von 28,8 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei 31,4 % lag.

Lateinamerikanische Aktien entwickelten sich während des Berichtsjahres stark. Die Verabreichung von COVID-19-Impfstoffen wurde in mehreren Ländern weltweit beschleunigt, wodurch sich das Wirtschaftswachstum im ersten Halbjahr 2021 verstärkte. Dies kurbelte die Nachfrage nach Rohstoffen an und trieb deren Preise in die Höhe, was den lateinamerikanischen Volkswirtschaften zugute kam. Im dritten Quartal 2021 wurden Aktien jedoch von Abwärtsvolatilität heimgesucht, da neue COVID-19-Varianten, Inflationsdruck, Lieferkettenstörungen und aufsichtsrechtliche Unsicherheit in China Sorgen über die Stärke der weltweiten Konjunkturerholung aufkommen ließen. Dies dämpfte den kurzfristigen Ausblick für die Rohstoffnachfrage und trug zu Abwärtsvolatilität an den lateinamerikanischen Aktienmärkten bei. Der Ausblick für eine weniger lockere Geldpolitik führte zudem zu einem Anstieg der Zinssätze. Außerdem trug Unsicherheit bezüglich der fiskalpolitischen Aussichten (insbesondere in Brasilien) zu Turbulenzen am Markt bei.

Wir konzentrierten uns auch weiterhin auf einen Zeithorizont von 3-5 Jahren und hielten nach Anlagen Ausschau, die unserer Einschätzung nach von starken Trends in der Weltwirtschaft profitieren könnten. Wir beobachten zwar weiterhin Entwicklungen, die diese langfristigen Trends stützen, mehrere unserer Anlagen wurden jedoch durch die kurzfristige makroökonomische Unsicherheit belastet. Dies betraf insbesondere Brasilien, wo die Risikoauflage Anfang 2021 stiegen, nachdem Präsident Jair Bolsonaro den marktwirtschaftlich orientierten CEO des staatlichen Energieunternehmens Petroleo Brasileiro durch einen ehemaligen Militäroffizier ersetzt hatte. Präsident Bolsonaro, dem im kommenden Jahr eine schwierige Wiederwahl bevorsteht, hat signalisiert, dass er seine Haushaltsdisziplin aufgeben und populistischere Ausgabenpläne verfolgen könnte, um Stimmen zu gewinnen. Die brasilianische Wirtschaft tat sich weiterhin schwer: Die COVID-19-Todesfallzahlen und Infektionsraten blieben erhöht, und der wirtschaftliche Druck wurde im dritten Quartal 2021 durch globale wirtschaftliche Belastungen sowie eine schwächere Rohstoffnachfrage verschärft. Die politischen Entscheidungsträger in Brasilien versuchen, ein langsames Wachstum und eine steigende Inflation zu bewältigen. So sah sich die Zentralbank des Landes dazu veranlasst, ihre Leitzinsen früher als erwartet anzuheben. Diese ungünstigen Faktoren lösten einen Abverkauf am brasilianischen Aktienmarkt aus, der mehrere Anlagen des Fonds in Mitleidenschaft zog.

Afya, das die Wertentwicklung erheblich belastete, ist ein im Bereich der medizinischen Aus- und Weiterbildung tätiges Unternehmen, das auf Technologie setzt, um sich die Konsolidierung im brasilianischen Sektor für medizinische Ausbildung zunutze zu machen. Afya verfolgt eine strategische Akquisitionsstrategie, um die Qualität der medizinischen Ausbildung zu verbessern und gleichzeitig die Lehrinhalte zu standardisieren. Zudem möchte das Unternehmen seine Beziehungen zu den Studenten im Rahmen einer durchgängigen digitalen E-Commerce-Plattform nutzen, die Ärzte auch nach ihrem Studienabschluss verwenden können. Zuletzt gelang es Afya, die Erwartungen des Marktes an seine Ertragsentwicklung zu übertreffen. Die Vorgaben für das zweite Halbjahr 2021 fielen jedoch schwächer aus als von den Anlegern erhofft. Sein digitales Geschäft stellte eine längerfristige Gelegenheit dar, die in einem Umfeld höherer Zinsen von Anlegern weniger positiv bewertet wurde. Wir halten dies für einen kurzfristigen Rückschlag und halten daher an der Aktie fest.

Der brasilianische Online-Einzelhändler Lojas Americanas (dieser war zuvor unter dem Namen B2W Cia Digital bekannt, bis er Anfang des Jahres 2021 mit seiner Muttergesellschaft Americanas fusionierte) belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Wir hatten in B2W Cia Digital investiert, da das Unternehmen Maßnahmen ergriffen hatte, um seine Kapitalstruktur zu verbessern und sein Dienstleistungsangebot zu optimieren. Diese Strategie scheint in letzter Zeit jedoch nicht mehr so sicher zu sein, insbesondere seit der Übernahme eines Offline-Händlers. Außerdem machte uns die Wettbewerbspositionierung des Unternehmens in Anbetracht unserer Bedenken über den allgemeinen makroökonomischen Ausblick für Brasilien zunehmend Sorgen. Infolgedessen trennten wir uns von der Aktie.

Trotz der Underperformance bei Americanas beobachten wir weiterhin positive Trends in Verbindung mit dem Wachstum von E-Commerce in Lateinamerika. Die Pandemie hat die Beliebtheit von Online-Einkäufen gesteigert, und die Umsatzrends sind trotz einer Lockerung der Beschränkungen stark geblieben. Unserer Einschätzung nach ist das Online-Shopping zur Gewohnheit geworden, da die Verbraucher die Bequemlichkeit und die größere Auswahl zu schätzen gelernt haben. Dies hat MercadoLibre, einem führenden Unternehmen für E-Commerce und digitalen Zahlungsverkehr in Brasilien, zu einer robusten Geschäftsentwicklung verholfen. Die Aktie leistete einen erheblichen Beitrag zur relativen Performance.

Wir profitierten weiterhin von unserem Interesse an Dekarbonisierung, da Länder weltweit in umweltfreundliche Energieinfrastrukturen investieren. Wir gehen davon aus, dass dies die langfristige Nachfrage nach Kupfer ankurbeln wird, einem für Lateinamerika wichtigen Rohstoff und einer zentralen Komponente, die in Elektrofahrzeugen und Solaranlagen zum Einsatz kommt. Unser Interesse an qualitativ hochwertigen Bergwerken und einer soliden Unternehmensführung führte uns zu Ivanhoe Mines, einem gut geführten Unternehmen, das seine Kupferförderung hochfährt. Die Aktie erzielte ebenfalls eine beachtliche Wertentwicklung, was der starken Kupfernachfrage und steigenden Preisen im ersten Halbjahr 2021 zu verdanken war.

Unsere Anlagestrategie orientiert sich auch weiterhin an unserem mehrdimensionalen Ansatz, der neben den Fundamentaldaten und der Führung eines Unternehmens auch das makroökonomische und politische Umfeld berücksichtigt. Was die makroökonomische Situation anbelangt, sind wir angesichts der Ungewissheit über die Pandemie und die Auswirkungen auf die Rohstoffmärkte und die globalen Lieferketten im Hinblick auf den Konjunkturausblick für Brasilien etwas vorsichtiger geworden. Diese gegenläufigen Entwicklungen haben zu einem langsameren Wachstum und einer höheren Inflation geführt und damit ein schwieriges Umfeld für politische Entscheidungsträger und Unternehmen geschaffen. Außerdem behalten wir die Fiskalpolitik und den Währungsdruck genau im Auge – insbesondere in Brasilien, wo wir den Umfang einiger Positionen verringert haben, die unserer Meinung nach im kurzfristigen Umfeld stärker gefährdet sein könnten.

# Latin American Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

### Strategie

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

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Latin American Fund	H2 EUR (netto)*	15,79**	(9,39)**	15,43**	(30,07)**	23,94
MSCI Emerging Markets Latin America Index		19,39	(7,48)	13,69	(34,33)	28,84
Latin American Fund	H2 EUR (brutto)*	16,92**	(8,50)**	16,65**	(29,34)**	25,21
MSCI Emerging Markets Latin America Index + 2 %		21,77	(5,63)	15,97	(33,01)	31,42

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 R€ Acc in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**



# Latin American Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	USD
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	27.537.414
Bankguthaben	12	952.857
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	100.923
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.372
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		28.592.566

### Passiva

Kontokorrentkredit	12	491
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		107.419
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		228.077
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		335.987

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.257.723
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	-
Summe Erträge		1.257.723

### Aufwendungen

Managementgebühren	6, 14	504.880
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	18.479
Depotbankgebühren	6	32.406
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	5.544
Verwahrstellengebühren	6	2.193
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	14.374
Sonstige Aufwendungen	6	8.751
Summe Aufwendungen		586.627

Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 671.096

### Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	812.724
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	(98)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(82.867)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		729.759

### Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	5.510.886
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		1.762
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		5.512.648

**Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 28.256.579**

**Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 6.913.503**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# Latin American Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30.583.138	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	3.922.996
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	671.096	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(13.100.536)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	729.759	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (62.522)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	5.512.648	Dividendenausschüttungen	11 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28.256.579</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.303.113,41	1.035.167,89	249,28	23.361,88	31.264,80	15.348,44
Ausgegebene Anteile	57.322,67	235.971,94	-	-	-	2.751,70
Zurückgenommene Anteile	(343.838,40)	(497.895,00)	-	(2.335,00)	(28.421,01)	(3.073,82)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.016.597,68</b>	<b>773.244,83</b>	<b>249,28</b>	<b>21.026,88</b>	<b>2.843,79</b>	<b>15.026,32</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>14,95</b>	<b>12,14</b>	<b>10,24</b>	<b>4,60</b>	<b>9,28</b>	<b>16,36</b>
	<b>X2 EUR</b>					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83.674,83					
Ausgegebene Anteile	1.215,85					
Zurückgenommene Anteile	(32.443,27)					
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>52.447,41</b>					
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>13,71</b>					

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
51.921.931 EUR	26.080.121 EUR	24.381.736 EUR	A2 EUR	17,50	12,15
56.604.942 USD	30.583.138 USD	28.256.579 USD	A2 USD	13,37	9,99
			F2 USD	11,12	8,37
			H2 EUR	5,30	3,71
			H2 USD	10,07	7,57
			I2 EUR	18,96	13,23
			X2 EUR	16,22	11,20
					14,95
					12,14
					10,24
					4,60
					9,28
					16,36
					13,71

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A2 EUR	1,81%	1,77%	1,73%
A2 USD	1,82%	1,77%	1,73%
F2 USD	1,17%	1,12%	1,08%
H2 EUR	1,08%	1,03%	0,98%
H2 USD	1,08%	1,02%	0,98%
I2 EUR	1,28%	1,24%	1,17%
X2 EUR	2,32%	2,28%	2,24%

## Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A2 EUR	0,329134
A2 USD	0,266050
F2 USD	0,296454
H2 EUR	0,136432
H2 USD	0,273670
I2 EUR	0,454055
X2 EUR	0,229217

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

SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

# Latin American Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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 97,46 %

### Argentinien 2,87 %

#### Informationstechnologie 2,87 %

2.880	Globant	809.770	2,87
-------	---------	---------	------

### Brasilien 55,15 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 6,06 %

163.830	Telefonica Brasil	1.284.291	4,55
20.729	VTEX 'A'	426.499	1,51
		1.710.790	6,06

#### Nichtbasiskonsumgüter 9,83 %

34.598	Afya 'A'	683.829	2,42
94.113	Lojas Renner	594.238	2,10
536	MercadoLibre	899.904	3,19
139.146	Petrobras Distribuidora	599.596	2,12
		2.777.567	9,83

#### Energie 4,43 %

250.490	Petroleo Brasileiro Vorzugsaktien	1.252.009	4,43
---------	-----------------------------------	-----------	------

#### Finanzdienstleister 14,42 %

490.593	B3 - Brasil Bolsa Balcao	1.147.495	4,06
344.529	Banco Bradesco	1.128.635	3,99
134.974	Banco BTG Pactual	622.861	2,21
221.360	Itau Unibanco Vorzugsaktien	1.174.660	4,16
		4.073.651	14,42

#### Gesundheitswesen 3,04 %

62.776	Notre Dame Intermedica	857.955	3,04
--------	------------------------	---------	------

#### Informationstechnologie 4,75 %

11.808	Pagseguro Digital	610.474	2,16
110.669	TOTVS	732.896	2,59
		1.343.370	4,75

#### Grundstoffe 12,62 %

152.736	Suzano	1.528.224	5,41
145.684	Vale	2.038.510	7,21
		3.566.734	12,62

#### Kanada 5,89 %

#### Grundstoffe 5,89 %

160.790	Ivanhoe Mines	1.025.527	3,63
73.502	Solaris Resources	637.637	2,26
		1.663.164	5,89

#### Chile 3,39 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,83 %

148.209	Falabella	517.965	1,83
---------	-----------	---------	------

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

#### Finanzdienstleister 1,56 %

8.900.327	Banco Santander Chile	441.729	1,56
-----------	-----------------------	---------	------

#### Mexiko 28,43 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 10,98 %

2.191.567	America Movil	1.946.805	6,89
377.554	Megacable	1.156.765	4,09
		3.103.570	10,98

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 13,32 %

451.275	Bele	982.309	3,48
815.661	Wal-Mart de Mexico	2.781.734	9,84
		3.764.043	13,32

#### Grundstoffe 4,13 %

155.102	GCC	1.167.390	4,13
---------	-----	-----------	------

#### Peru 1,73 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 1,73 %

14.602	InRetail Peru	487.707	1,73
--------	---------------	---------	------

**Wertpapieranlagen 27.537.414 97,46**

**Sonstiges Nettovermögen 719.165 2,54**

**Summe Nettovermögen 28.256.579 100,00**

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

## Latin American Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
<b>Brasilien</b>		
B2W Cia Digital	1.746.197	-
Banco Bradesco	1.285.910	-
BR Properties	-	1.455.786
Companhia Paranaense de Energia Vorzugsaktien	-	1.665.604
Duratex	-	1.408.186
Hapvida Participacao	-	1.569.524
Itau Unibanco Vorzugsaktien	2.055.277	1.761.260
Localiza Rent a Car	-	1.697.835
Lojas Renner	741.745	-
Notre Dame Intermedica	-	1.701.469
Pagseguro Digital	871.151	-
Raia Drogasil	-	1.316.166
Suzano	1.669.223	-
Vale	-	2.122.501
<b>Kanada</b>		
Ivanhoe Mines	-	1.571.864
<b>Mexiko</b>		
America Movil	1.636.872	-
Becle	1.036.592	-
GCC	1.308.717	-
<b>Peru</b>		
Credicorp	761.458	-

# Pan European Fund

## Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

### Investment-Fondsmanager

John Bennett und Tom O'Hara

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 28,5 % (netto), wogegen der MSCI Europe Index in Euro eine Rendite von 28,8 % verbuchte.

Gegen Ende des Kalenderjahres 2020 wurde Europa von einer zweiten Welle von COVID-19-Infektionen heimgesucht. Trost schöpften wir in dieser Phase aus den durchgängig hervorragenden Impfstoffdaten. Dies bestärkte uns in unserer Einschätzung, dass (nach der Mitte 2020 verzeichneten Erholung des Industriesektors) eine zweite „V-förmige“ Erholung bevorstehen dürfte: dieses Mal im Bereich der Verbraucher. Dementsprechend verlagerten wir unser Portfolio stärker auf den Bereich der zyklischen Konsumgüter. Ungeachtet der bisweilen hysterischen Medienberichte und politischen Rhetorik in Bezug auf die Verabreichung und die Wirksamkeit von Impfstoffen und sogar den Impfstoff-Nationalismus orientierten wir uns konsequent an der Datenlage. Daher ließen wir uns nicht davon abbringen, die Positionen des Fonds in Titeln aufzubauen, die unserer Einschätzung nach erheblich von der Wiedereröffnung der Wirtschaft profitieren würden. Paradebeispiele hierfür waren etwa Airbus (Luft- und Raumfahrt), BMW (Automobil), Daimler (Automobil), Essilor-Luxottica (Brillen), Inditex (Bekleidung), Mowi (Fischzucht), Pandora (Schmuck), Ryanair (Fluggesellschaft) und Stellantis (Automobil).

Diese Entwicklung der Aussichten erklärt zu weiten Teilen die im Berichtsjahr erzielten Renditen. Die höchsten Beiträge auf Sektorebene stammten von einer Übergewichtung in Nicht-Basiskonsumgütern sowie von untergewichteten Positionen in defensiveren Bereichen wie Gesundheit, Kommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgüter. Die größten Verluste verursachte die untergewichtete Position des Fonds im Finanzsektor. Angesichts des aufgehellten Inflationsausblicks haben wir die untergewichtete Position gegenüber der Benchmark verringert. Da ein breiterer fundamentaler Treiber für den Bankensektor fehlt, sind wir allerdings nur in begrenztem Umfang bereit, Kapital unserer Kunden dort zu investieren.

Auf Einzeltitlebene lieferten Daimler und ASML einige der stärksten Beiträge zur Performance. Die neue Unternehmensführung von Daimler hat das größte Kostensenkungs- und Neuausrichtungsprojekt der jüngeren Firmengeschichte angestoßen, um die Breakeven-Schwellen zu senken und den Übergang zu Elektrofahrzeugen erfolgreich zu bewältigen. ASML profitierte weiterhin von seiner Monopolstellung bei Halbleiterfertigungsanlagen. Es sei allerdings darauf hingewiesen, dass wir im Halbleitersektor allgemein Gewinne mitnahmen, nachdem die Aktienkurse stark gestiegen waren und es erste Anzeichen dafür gab, dass der Zyklus in eine Abwärtsphase übergehen könnte. An anderer Stelle verstärkte das Baustoffunternehmen Compagnie de St Gobain die Rendite. Der Unternehmensleitung ist es gut gelungen, die Cash-Konvertierungsrate zu erhöhen und die Corporate Governance zu verbessern, und das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von den umweltfreundlichen Konjunkturmaßnahmen zu profitieren, die im kommenden Jahr umgesetzt werden sollen.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts steht die Weltwirtschaft vor einer großen Herausforderung, die man als einen „Mangel an allem“ bezeichnen könnte. Wenn wir beispielsweise einmal den Energiesektor näher betrachten, stellen wir fest, dass die Versorgungsknappheit durch den „Goldrausch“ bei Anlagen unter Berücksichtigung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Anlagen) verschärft wurde. Politiker, Protestierende und Investoren scheinen sich unisono von bestimmten Unternehmen und/oder Branchen abzuwenden. Dies wiederum hat dazu geführt, dass das Kapital in Bereichen wie etwa Ölexploration und Infrastruktur für kohlenstoffbasierte Energiequellen recht knapp geworden ist. Wir sehen uns nun mit der harten Realität dieser Abkehr konfrontiert, da die Welt sich einer erschütternden Tatsache bewusst wird: Die Energiewende wird Zeit brauchen und kann nicht überstürzt werden. So unzeitgemäß diese Ansicht auch erscheinen mag, so unzeitgemäß ist es für einige auch, Ölk Aktien in ihren Anlageportfolios zu halten. Hier erkennen wir eine Chance: Wir können in stark unterbewertete Aktien investieren und im Rahmen eines direkten Dialogs mit dem Unternehmen aufzeigen, dass diese Firmen Teil der Lösung sind. Daher haben sich die jüngsten Aktivitäten darauf konzentriert, das Engagement des Fonds im Ölsektor zu erhöhen. Darüber hinaus sind wir der Meinung, dass die „Gestalt“ des Marktes eine weitere Gelegenheit eröffnet hat, die man als Stildiskrepanz bezeichnen kann. Während Wachstumswerte im Laufe der Sommermonate erneut zugelegt haben, sind viele Substantitel zurückgefallen. Daher haben wir Positionen in den Sektoren Automobil und Bankwesen selektiv aufgestockt. Zu den übrigen Titeln, die ins Portfolio aufgenommen wurden, zählt beispielsweise Danone, wo ein Wechsel im Management zu einer deutlichen Senkung der Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten sowie zu einer Umstrukturierung des Portfolios in Richtung pflanzlicher Wachstumsprodukte geführt hat. Pandora passt zu unserem Thema der Wiedereröffnung der Wirtschaft, wird allerdings ebenfalls von einem neuen Management geleitet. Das Unternehmen hat eine umfassende Umstrukturierung des gesamten Führungsteams vorgenommen und sich mit Investitionen in seine im Labor gezüchteten Diamantenprodukte auf umweltbewusstere Verbraucher eingestellt. Darüber hinaus haben wir das Engagement des Fonds bei großen Pharmafirmen erhöht, nachdem sich diese über einen längeren Zeitraum hinweg unterdurchschnittlich entwickelt hatte. Und schließlich richteten wir eine neue Position im Lebensmittelhändler J Sainsbury ein, da wir zu der Einschätzung gelangten, dass günstige, mit Vermögenswerten unterlegte britische Unternehmen mit starken Cashflow-Profilen weiterhin die Aufmerksamkeit von Privatanlegern auf sich ziehen würden.

# Pan European Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

### Strategie

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

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Pan European Fund	H2 EUR (netto)*	15,29**	1,60**	4,99**	1,49**	28,50
MSCI Europe Index		16,26	1,47	5,74	(7,76)	28,76

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 R€ Acc in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Pan European Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	EUR
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.116.913.344
Bankguthaben	12	4.887.394
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	808.863
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.178.932
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.572.472
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.068.252
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.269.275
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.129.698.532
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6.174.643
Steuern und Aufwendungen		1.998.285
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.139.152
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	87.924
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		9.400.004
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.120.298.528</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	20.548.722
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	77.541
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	46.263
Summe Erträge		20.672.526
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	7.548.135
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	312.150
Depotbankgebühren	6	64.278
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	239
Verwahrstellengebühren	6	54.235
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	124.950
Sonstige Aufwendungen	6	221.284
Summe Aufwendungen		8.325.271
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		12.347.255
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	100.852.456
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	7.500.172
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(102.104)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		108.250.524
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	70.438.987
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(757.269)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		759
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		69.682.477
<b>Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>190.280.256</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Pan European Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	621.444.870	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	506.190.022
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	12.347.255	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(200.903.750)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	108.250.524	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 3.287.130
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	69.682.477	Dividendenausschüttungen	11 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.120.298.528</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	G2 EUR	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.544.970,38	118.045,00	23.776,74	501.444,58	41.304.382,00	2.211.434,79
Ausgegebene Anteile	2.706.083,19	12.623,87	134.049,60	223.025,38	53.464.974,22	1.608.547,99
Zurückgenommene Anteile	(2.590.106,88)	(30.750,00)	-	(98.133,93)	(19.671.421,74)	(404.636,23)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.660.946,69</b>	<b>99.918,87</b>	<b>157.826,34</b>	<b>626.336,03</b>	<b>75.097.934,48</b>	<b>3.415.346,55</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>8,78</b>	<b>7,02</b>	<b>15,24</b>	<b>8,97</b>	<b>7,14</b>	<b>7,47</b>

	H2 HCHF	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	897.478,94	1.259.824,92	8.528.236,29	22.978.658,94	433.745,13	250,00
Ausgegebene Anteile	209.850,00	382.865,25	7.054.066,26	89.209,38	382.489,45	1,00
Zurückgenommene Anteile	(109.919,05)	(336.847,71)	(2.951.348,48)	(201.963,97)	(247.141,27)	(1,00)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>997.409,89</b>	<b>1.305.842,46</b>	<b>12.630.954,07</b>	<b>22.865.904,35</b>	<b>569.093,31</b>	<b>250,00</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>7,32</b>	<b>8,42</b>	<b>14,99</b>	<b>18,21</b>	<b>11,24</b>	<b>15,35</b>

	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.431,59
Ausgegebene Anteile	955,35
Zurückgenommene Anteile	(623,70)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.763,24</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>7,79</b>

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	
599.806.105 EUR	621.444.870 EUR	1.120.298.528 EUR				
			A2 EUR	6,84	6,89	8,78
			A2 HCHF	5,49	5,52	7,02
			A2 HSGD	11,67	11,86	15,24
			A2 HUSD	6,78	6,96	8,97
			G2 EUR	5,46	5,54	7,14
			H2 EUR	5,72	5,81	7,47
			H2 HCHF	5,63	5,71	7,32
			H2 HUSD	6,28	6,49	8,42
			I2 EUR	11,54	11,68	14,99
			I2 HSGD	13,80	14,10	18,21
			I2 HUSD	8,41	8,68	11,24
			I2 SGD	11,31	12,17	15,35
			X2 EUR	6,12	6,14	7,79

# Pan European Fund

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A2 EUR	1,61%	1,64%	1,64%
A2 HCHF	1,61%	1,63%	1,64%
A2 HSGD	1,62%	1,63%	1,64%
A2 HUSD	1,61%	1,63%	1,64%
G2 EUR	0,72%	0,75%	0,73%
H2 EUR	0,86%	0,88%	0,89%
H2 HCHF	0,86%	0,88%	0,89%
H2 HUSD	0,86%	0,88%	0,89%
I2 EUR	1,07%	1,10%	1,08%
I2 HSGD	1,07%	1,09%	1,08%
I2 HUSD	1,07%	1,09%	1,08%
I2 SGD	1,05%	1,09%	1,08%
X2 EUR	2,11%	2,14%	2,14%

## Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A2 EUR	0,068393
A2 HCHF	0,053836
A2 HSGD	0,114417
A2 HUSD	0,064818
G2 EUR	0,113967
H2 EUR	0,108408
H2 HCHF	0,105501
H2 HUSD	0,121434
I2 EUR	0,190860
I2 HSGD	0,231827
I2 HUSD	0,138645
I2 SGD	0,198057
X2 EUR	0,022825

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.  
 SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.  
 Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.



# Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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).

<b>Aktien 99,70 %</b>		
<b>Belgien 2,02 %</b>		
<b>Finanzdienstleister 2,02 %</b>		

290.949	KBC	22.685.294	2,02
---------	-----	------------	------

<b>Dänemark 5,61 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,81 %</b>		

193.412	Pandora	20.327.491	1,81
---------	---------	------------	------

<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,07 %</b>		
---	--	--

84.891	Carlsberg	11.990.180	1,07
--------	-----------	------------	------

<b>Gesundheitswesen 2,73 %</b>		
--------------------------------	--	--

366.555	Novo Nordisk	30.620.129	2,73
---------	--------------	------------	------

<b>Finnland 7,05 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,37 %</b>		

494.822	Nokian Renkaat	15.371.645	1,37
---------	----------------	------------	------

<b>Finanzdienstleister 2,36 %</b>		
-----------------------------------	--	--

2.370.020	Nordea Bank	26.461.089	2,36
-----------	-------------	------------	------

<b>Grundstoffe 3,32 %</b>		
---------------------------	--	--

1.211.432	UPM-Kymmene	37.160.677	3,32
-----------	-------------	------------	------

<b>Frankreich 19,63 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 4,66 %</b>		

148.593	EssilorLuxottica	24.615.916	2,20
---------	------------------	------------	------

44.569	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	27.639.465	2,46
--------	----------------------------------	------------	------

		52.255.381	4,66
--	--	------------	------

<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 3,51 %</b>		
---	--	--

465.250	Danone	27.475.339	2,45
---------	--------	------------	------

33.289	L'Oréal	11.894.159	1,06
--------	---------	------------	------

		39.369.498	3,51
--	--	------------	------

<b>Finanzdienstleister 2,05 %</b>		
-----------------------------------	--	--

414.027	BNP Paribas	22.945.376	2,05
---------	-------------	------------	------

<b>Gesundheitswesen 1,29 %</b>		
--------------------------------	--	--

173.942	Sanofi	14.454.580	1,29
---------	--------	------------	------

<b>Industrie 5,86 %</b>		
-------------------------	--	--

171.089	Airbus	19.695.765	1,76
---------	--------	------------	------

356.013	Compagnie de St Gobain	20.735.977	1,85
---------	------------------------	------------	------

135.162	Legrand	12.534.924	1,12
---------	---------	------------	------

87.919	Schneider Electric	12.649.786	1,13
--------	--------------------	------------	------

		65.616.452	5,86
--	--	------------	------

<b>Grundstoffe 2,26 %</b>		
---------------------------	--	--

317.131	ArcelorMittal	8.389.701	0,75
---------	---------------	-----------	------

147.680	Arkema	16.901.976	1,51
---------	--------	------------	------

		25.291.677	2,26
--	--	------------	------

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

<b>Deutschland 8,04 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 4,24 %</b>		

64.584	Adidas	17.620.130	1,57
--------	--------	------------	------

224.883	Daimler	17.360.968	1,55
---------	---------	------------	------

239.191	Hugo Boss	12.485.770	1,12
---------	-----------	------------	------

		47.466.868	4,24
--	--	------------	------

<b>Finanzdienstleister 1,50 %</b>		
-----------------------------------	--	--

119.828	Deutsche Boerse	16.859.800	1,50
---------	-----------------	------------	------

<b>Gesundheitswesen 1,17 %</b>		
--------------------------------	--	--

232.759	Siemens Healthineers	13.099.677	1,17
---------	----------------------	------------	------

<b>Industrie 1,13 %</b>		
-------------------------	--	--

542.935	Siemens Energy	12.639.527	1,13
---------	----------------	------------	------

<b>Irland 1,25 %</b>		
<b>Industrie 1,25 %</b>		

855.009	Ryanair	14.007.185	1,25
---------	---------	------------	------

<b>Italien 1,27 %</b>		
<b>Industrie 1,27 %</b>		

254.881	Interpump	14.266.964	1,27
---------	-----------	------------	------

<b>Niederlande 12,04 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,26 %</b>		

879.137	Koninklijke Ahold Delhaize	25.264.200	2,26
---------	----------------------------	------------	------

<b>Finanzdienstleister 3,67 %</b>		
-----------------------------------	--	--

501.332	ASR Nederland	19.810.134	1,77
---------	---------------	------------	------

217.883	Euronext	21.276.275	1,90
---------	----------	------------	------

		41.086.409	3,67
--	--	------------	------

<b>Industrie 1,25 %</b>		
-------------------------	--	--

324.736	Signify	14.009.111	1,25
---------	---------	------------	------

<b>Informationstechnologie 3,05 %</b>		
---------------------------------------	--	--

52.767	ASML	34.171.909	3,05
--------	------	------------	------

<b>Grundstoffe 1,81 %</b>		
---------------------------	--	--

214.978	Akzo Nobel	20.283.174	1,81
---------	------------	------------	------

<b>Norwegen 2,31 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,31 %</b>		

1.177.618	Mowi	25.865.323	2,31
-----------	------	------------	------

<b>Spanien 3,29 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,93 %</b>		

679.959	Inditex	21.639.695	1,93
---------	---------	------------	------

<b>Informationstechnologie 1,36 %</b>		
---------------------------------------	--	--

267.553	Amadeus IT	15.215.739	1,36
---------	------------	------------	------

<b>Schweden 5,51 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 2,35 %</b>		

192.705	Autoliv	14.425.937	1,29
---------	---------	------------	------

905.674	Dometic	11.846.950	1,06
---------	---------	------------	------

		26.272.887	2,35
--	--	------------	------

# Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Energie 2,23 %</b>			
774.738	Lundin Energy	24.975.410	2,23
<b>Industrie 0,93 %</b>			
197.655	Atlas Copco 'A'	10.365.345	0,93
<b>Schweiz 9,44 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,40 %</b>			
258.074	Nestlé	26.898.448	2,40
<b>Gesundheitswesen 2,96 %</b>			
104.774	Roche stimmrechtslose Aktien	33.137.559	2,96
<b>Grundstoffe 4,08 %</b>			
1.096.127	Holcim	45.762.575	4,08
<b>Vereinigtes Königreich 20,75 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 5,77 %</b>			
1.060.124	JD Sports Fashion	12.935.296	1,16
4.987.716	Kingfisher	19.529.856	1,74
141.951	Next	13.560.704	1,21
481.765	Whitbread	18.589.297	1,66
		64.615.153	5,77
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,06 %</b>			
3.597.929	J Sainsbury	11.942.688	1,07
3.756.771	Tesco	11.072.368	0,99
		23.015.056	2,06
<b>Energie 4,78 %</b>			
6.305.308	BP	24.962.270	2,23
1.484.303	Royal Dutch Shell 'A'	28.585.579	2,55
		53.547.849	4,78
<b>Gesundheitswesen 1,83 %</b>			
196.652	AstraZeneca	20.493.148	1,83
<b>Industrie 2,23 %</b>			
128.434	Ashtead	8.435.128	0,75
397.861	Ceres Power	4.978.397	0,45
462.983	RELX	11.567.671	1,03
		24.981.196	2,23
<b>Grundstoffe 3,11 %</b>			
318.674	Anglo American	9.728.776	0,87
410.181	Johnson Matthey	12.811.107	1,14
47.997	Linde	12.377.226	1,10
		34.917.109	3,11
<b>Versorgungsunternehmen 0,97 %</b>			
592.485	SSE	10.827.599	0,97
<b>USA 1,49 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,49 %</b>			
1.006.758	Stellantis	16.678.960	1,49
	<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>1.116.913.344</b>	<b>99,70</b>

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Derivate 0,17 %*</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,17 %</b>		
Kauf 1.52.772 CHF:	233	-
Verkauf 1.41.094 EUR Oktober 2021		
Kauf 14.611 CHF:	22	-
Verkauf 13.494 EUR Oktober 2021		
Kauf 718.628 CHF:	4.229	-
Verkauf 6.60.562 EUR Oktober 2021		
Kauf 74.97573 CHF:	44.124	-
Verkauf 68.91766 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.04.667 EUR:	(1.373)	-
Verkauf 1.22.937 USD Oktober 2021		
Kauf 1.08.478 EUR:	(180)	-
Verkauf 1.17.457 CHF Oktober 2021		
Kauf 1.20.145 EUR:	(1.576)	-
Verkauf 1.41.117 USD Oktober 2021		
Kauf 1.45.140 EUR:	(683)	-
Verkauf 1.57.632 CHF Oktober 2021		
Kauf 1.53.537 EUR:	(924)	-
Verkauf 1.79.076 USD Oktober 2021		
Kauf 1.993 EUR:	(30)	-
Verkauf 2.346 USD Oktober 2021		
Kauf 10.508 EUR:	(17)	-
Verkauf 11.378 CHF Oktober 2021		
Kauf 13.520 EUR:	(291)	-
Verkauf 16.011 USD Oktober 2021		
Kauf 13.797 EUR:	(34)	-
Verkauf 14.951 CHF Oktober 2021		
Kauf 14.043 EUR:	(66)	-
Verkauf 15.252 CHF Oktober 2021		
Kauf 2.05.857 EUR:	(2.699)	-
Verkauf 2.41.790 USD Oktober 2021		
Kauf 24.659 EUR:	(150)	-
Verkauf 39.051 SGD Oktober 2021		
Kauf 33.211 EUR:	(272)	-
Verkauf 52.704 SGD Oktober 2021		
Kauf 4.16.714 EUR:	(5.402)	-
Verkauf 4.89.381 USD Oktober 2021		
Kauf 42.45.005 EUR:	(25.818)	-
Verkauf 67.22.374 SGD Oktober 2021		
Kauf 5710.192 EUR:	(46.830)	-
Verkauf 90.61.686 SGD Oktober 2021		
Kauf 7.522 EUR:	(48)	-
Verkauf 8.183 CHF Oktober 2021		
Kauf 77.909 EUR:	(470)	-
Verkauf 90.868 USD Oktober 2021		
Kauf 78.391 EUR:	(502)	-
Verkauf 85.282 CHF Oktober 2021		
Kauf 88.250 EUR:	(532)	-
Verkauf 1.02.930 USD Oktober 2021		
Kauf 9.407 EUR:	(27)	-
Verkauf 10.197 CHF Oktober 2021		
Kauf 18.035 SGD:	70	-
Verkauf 11.388 EUR Oktober 2021		
Kauf 19.17627 SGD:	7.490	-
Verkauf 12.10.807 EUR Oktober 2021		
Kauf 39.28.355 SGD:	15.344	-
Verkauf 24.80.398 EUR Oktober 2021		
Kauf 41.776.110 SGD:	1.631.745	0,14
Verkauf 26.3781.829 EUR Oktober 2021		
Kauf 49.989 SGD:	125	-
Verkauf 31.633 EUR Oktober 2021		

# Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 5.00.388 SGD:	2.536	-
Verkauf 3.15.368 EUR Oktober 2021		
Kauf 86.66.908 SGD:	21.675	-
Verkauf 54.84.539 EUR Oktober 2021		
Kauf 112.90.464 USD:	158.350	0,01
Verkauf 95.80.247 EUR Oktober 2021		
Kauf 117.082 USD:	1.094	-
Verkauf 99.895 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.33.310 USD:	1.246	-
Verkauf 1.13.741 EUR Oktober 2021		
Kauf 11.498 USD:	106	-
Verkauf 9.812 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.32.943 USD:	2.177	-
Verkauf 1.98.748 EUR Oktober 2021		
Kauf 3.778 USD:	53	-
Verkauf 3.206 EUR Oktober 2021		
Kauf 5.448 USD:	76	-
Verkauf 4.622 EUR Oktober 2021		
Kauf 5.647 USD:	79	-
Verkauf 4.791 EUR Oktober 2021		
Kauf 56.83.419 USD:	79.710	0,01
Verkauf 48.22.526 EUR Oktober 2021		
Kauf 69.70.972 USD:	97.768	0,01
Verkauf 59.15.047 EUR Oktober 2021		
	1.980.328	0,17
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>1.118.893.672</b>	<b>99,87</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1.404.856</b>	<b>0,13</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>1.120.298.528</b>	<b>100,00</b>

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Dänemark</b>		
Novo Nordisk	29.960.472	-
<b>Frankreich</b>		
Airbus	39.414.104	21.462.039
BNP Paribas	33.512.936	20.746.563
Compagnie de St Gobain	-	22.178.023
Danone	28.076.133	-
EssilorLuxottica	29.169.978	-
Sanofi	27.222.426	21.430.161
STMicroelectronics	-	22.029.367
Total Energies	28.016.429	29.390.185
<b>Deutschland</b>		
Adidas	33.315.879	-
Daimler	-	26.537.896
KION	-	20.146.193
<b>Schweden</b>		
Volvo 'B'	-	27.006.512
<b>Schweiz</b>		
Holcim	38.468.316	24.959.827
Roche stimmrechtslose Aktien	34.602.203	-

# Pan European Smaller Companies Fund

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

## Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 49,0 % (netto), wogegen der Euromoney Europe Smaller Companies Index in Euro eine Rendite von 39,9 % verbuchte.

Die Märkte für europäische Small-Cap-Werte entwickelten sich während des Berichtsjahres stark, was positiven Ergebnissen von COVID-19-Impfstoffstudien sowie der Wiedereröffnung der Wirtschaft zu verdanken war. Zum Jahresende ließen Aktien Schwäche erkennen, während im Hinblick auf die verschiedenen Anlagestile mehrere deutliche Trendwenden zu verzeichnen waren. Die Marktvolatilität wurde dadurch ausgelöst, dass sich Anleger auf die Möglichkeit einer Abkühlung des Wirtschaftswachstums sowie eines Anstiegs der Inflation einstellen mussten.

Nachdem wir im zweiten Halbjahr 2020 eine ganze Reihe von Substanzwerten ins Portfolio aufgenommen hatten, verliefen die Aktivitäten im Jahr 2021 aus Stilsicht etwas ausgewogener. Dies hat zu einem grundsätzlich ausgewogenen Portfolio geführt, was zur Folge hatte, dass sich der Fonds im Sommer 2021 schwach entwickelte, da Wachstumswerte eine deutlich bessere Performance an den Tag legten als ihre substanzorientierten Pendanten. Insgesamt wurden mit diesem Ansatz für die Titelauswahl während des Berichtsjahres starke absolute und relative Renditen erzielt.

Den höchsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte das Werbetechnologieunternehmen Criteo ADS. Die Aktie entwickelte sich stark, nachdem gemeldet worden war, dass Google die stufenweise Abschaffung von Cookies von Drittanbietern in seinem Chrome-Webbrowser verschieben würde. Dies verlieh den Prognosen unmittelbaren Auftrieb. Ein Grund, warum wir uns an der Aktie beteiligt hatten, war allerdings auch unsere Einschätzung, dass sich das Unternehmen in einer Welt ohne Cookies als belastbar erweisen würde. Die Gelegenheit, dies unter Beweis zu stellen, hat sich für das Unternehmen nun weiter hinausgezögert. Auch der niederländische Vermögensverwalter Van Lanschot Kempen bescherte dem Fonds ordentliche Renditen, nachdem die europäische Aufsichtsbehörde es Finanzfirmen mit guter Kapitalausstattung wieder erlaubt hatte, Dividenden auszuschütten, sodass Anleger hohe Renditen erzielten. Der britische Wohnungsbauer Crest Nicholson profitierte von einer starken Erholung des britischen Wohnimmobilienmarkts, die der effektiven staatlichen Unterstützung während der COVID-19-Krise zu verdanken war. Das in Schweden notierte Online-Gaming-Unternehmen Kindred erzielte dank der Deregulierung des US-Glücksspielmarkts starke Ergebnisse, büßte gegen Jahresende jedoch einen Teil der Zugewinne wieder ein, nachdem die niederländischen Aufsichtsbehörden unerwartet streng vorgegangen waren. Befesa (Abfallrecyclingdienste) meldete starke Ergebnisse für das dritte Quartal. Das Unternehmen profitierte zudem von steigenden Zinkpreisen sowie von einer Neubewertung, als der Markt begann, die unglaublich starke Umweltbilanz zu erkennen, die unserer Anlagethese zugrunde liegt.

Das Gaming-Unternehmen Stillfront fügte dem Fonds seinen größten Verlust bei, da seine Ergebnisse erkennen ließen, dass die Änderung der Datenschutzbestimmungen von Apple erhebliche Auswirkungen gehabt hatten. Apple ist bestrebt, die Transparenz beim App-Tracking zu verbessern, indem es den Nutzern die Möglichkeit gibt, ihre personenbezogenen Daten nicht weiterzugeben. Stillfront hatte zuvor mit geringeren Auswirkungen auf seine Einnahmen gerechnet. Wir stockten die Position des Fonds in der zweiten Jahreshälfte auf, da der Markt inzwischen offenbar ein besseres Verständnis für die Herausforderungen entwickelt hatte, vor denen das Unternehmen steht. Zu den übrigen Positionen, die die Wertentwicklung des Fonds auf Einzeltitelbene belasteten, zählten Clinigen (aufgrund einer Gewinnwarnung) und Plastic Omnium, das unter der weltweiten Halbleiterknappheit litt.

Zu den neu ins Portfolio aufgenommenen Titeln zählte der Edelstahlhersteller Acerinox. Wir kauften die Aktien zunächst am Markt und beteiligten und dann in der Folge an einer Aktienplatzierung, um unsere Position aufzustocken. Durch die Zölle auf chinesischen Stahl blieb der Markt angespannt, und der Abverkauf von Nippon Steel kam der Aktie zugute. Darüber hinaus beteiligten wir uns an ASR Nederland, einer niederländischen Versicherungsgesellschaft mit mittlerer Marktkapitalisierung. Abgesehen von der Bewertung überzeugte uns die unterdurchschnittliche Verschuldung des Unternehmens sowie das Potenzial für eine Konsolidierung des Marktes. Außerdem richteten wir neue Positionen beim französischen Flaschenhersteller Verallia, beim britischen Stromversorgungsunternehmen Centrica und beim britischen Hersteller von Lebensmittelzutaten Tate & Lyle ein. Wir investierten in das deutsche Unternehmen Friedrich Vorwerk, das Dienstleistungen für die Gas-, Strom- und aufstrebende Wasserstoffinfrastruktur anbietet. Zu den übrigen Zukäufen zählten C&C, ein Cider- und Bierhersteller, der von der rekordverdächtigen Sparquote britischer Verbraucher profitieren dürfte, und Biffa, ein Abfallverwertungsunternehmen, dessen umweltfreundliche Initiativen uns sehr gut gefielen – insbesondere die hochmoderne Anlage zur Wiederverwertung von Kunststoffflaschen aus Polyethylenterephthalat (PET) in der britischen Grafschaft Durham. Das Werk verarbeitet PET-Kunststoff zu hochreinem Kunststoffgranulat, das für eine Vielzahl von Anwendungen verwendet werden kann, von Lebensmittel- und Getränkeverpackungen bis hin zu Bekleidung. Wir nahmen Gewinne bei der in der Schweiz notierten Comet mit, aus Sorge um die Reife des Halbleiterzyklus; bei dem in Großbritannien notierten Unternehmen Grafton, das vom Trend zum Heimwerken profitierte, und beim britischen Busanbieter National Express, nachdem sich sein Aktienkurs dramatisch erholt hatte. Außerdem trennten wir uns von Signify, da wir uns Sorgen über die Verknappung von Komponenten machten. Nachdem sich die Aktie sehr stark entwickelt hatte, erschien sie uns außerdem anfällig für Gewinnmaßnahmen. Darüber hinaus verkauften wir Avast, nachdem das Unternehmen eine große Fusion angekündigt hatte.

Unsere Einschätzung hinsichtlich der Inflationsdebatte ist zwar noch nicht in Stein gemeißelt, wir sind jedoch zunehmend der Meinung, dass sich der Preisanstieg als dauerhaft erweisen wird. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Anleiherenditen aufwärts tendieren werden (die Anleihenkurse werden sinken), wobei sie Volatilität an den Tag legen dürften. Im Hinblick auf langfristige Wachstumswerte, die zu hohen Bewertungen gehandelt werden, sind wir vorsichtig. Außerdem erwarten wir, dass Aktien im weiteren Verlauf des Jahres Schwankungen ausgesetzt sein werden, gefolgt von einem stärkeren Jahr 2022, in dem sich die BIP-Wachstumserwartungen unserer Einschätzung nach oberhalb des Durchschnitts der letzten zehn Jahre einpendeln dürften.

# Pan European Smaller Companies Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Euromoney Europe Smaller Companies 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 in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

### Strategie

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

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Pan European Smaller Companies Fund	H2 EUR (netto)*	26,09**	(3,54)**	(0,27)**	1,35**	49,02
Euromoney Europe Smaller Companies Index		20,29	2,17	(1,76)	0,89	39,87

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 R€ Acc in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Pan European Smaller Companies Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	EUR
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	97.306.248
Bankguthaben	12	340.005
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	80.012
Forderungen aus Anteilszeichnungen		59.102
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.703
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	80.880
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		192.796
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		98.064.746
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		97.228
Steuern und Aufwendungen		294.534
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		28.137
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.676
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.492
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		425.067

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.788.505
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	398
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	15.890
Summe Erträge		1.804.793
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	1.284.742
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	49.631
Depotbankgebühren	6	23.623
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	16.348
Verwahrstellengebühren	6	6.181
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	39.162
Sonstige Aufwendungen	6	18.098
Summe Aufwendungen		1.437.785
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		367.008
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	17.854.682
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	86.326
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		72.147
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		18.013.155
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	12.875.914
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	42.533
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(56)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		12.918.391
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>97.639.679</b>
<b>Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>31.298.554</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Pan European Smaller Companies Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	63.497.191	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	68.376.258
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	367.008	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(65.386.227)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	18.013.155	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (143.605)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	12.918.391	Dividendenausschüttungen	11 (2.492)
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>97.639.679</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96.392,69	3.053.311,30	238.295,04	1.291.359,13	250,00	366.714,91
Ausgegebene Anteile	59.120,97	967.587,85	69.122,53	521.031,94	-	3.225.975,85
Zurückgenommene Anteile	(17.509,52)	(1.204.480,99)	(30.753,77)	(1.282.203,14)	-	(1.970.224,24)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>138.004,14</b>	<b>2.816.418,16</b>	<b>276.663,80</b>	<b>530.187,93</b>	<b>250,00</b>	<b>1.622.466,52</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>19,88</b>	<b>21,30</b>	<b>19,78</b>	<b>11,84</b>	<b>16,21</b>	<b>12,20</b>
	<b>X2 EUR</b>					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	172.978,77					
Ausgegebene Anteile	88.548,24					
Zurückgenommene Anteile	(48.486,11)					
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>213.040,90</b>					
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>19,32</b>					

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 19	Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	Nettoinventarwert je Anteil			
121.339.905 EUR	63.497.191 EUR	97.639.679 EUR	Zum 30 Sept. 19	Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	
			A1 EUR	13,38	13,46	19,88
			A2 EUR	14,31	14,40	21,30
			A2 HUSD	12,89	13,24	19,78
			H2 EUR	7,84	7,95	11,84
			H2 HUSD	10,40	10,75	16,21
			I2 EUR	8,11	8,20	12,20
			X2 EUR	13,12	13,13	19,32

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A1 EUR	1,66%	1,70%	1,65%
A2 EUR	1,65%	1,70%	1,65%
A2 HUSD	1,66%	1,71%	1,65%
H2 EUR	0,91%	0,95%	0,91%
H2 HUSD	0,91%	0,95%	0,91%
I2 EUR	1,12%	1,14%	1,09%
X2 EUR	2,15%	2,21%	2,15%

## Wiederanlage / Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A1 EUR	0,018057
A2 EUR	0,020281
A2 HUSD	0,015011
H2 EUR	0,089627
H2 HUSD	0,125766
I2 EUR	0,088881
X2 EUR	n. z.

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

SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.



# Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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 99,66 %

### Österreich 1,14 %

#### Grundstoffe 1,14 %

6.719	Mayr Melnhof Karton	1.111.323	1,14
-------	---------------------	-----------	------

### Belgien 4,22 %

#### Informationstechnologie 1,62 %

84.471	Barco	1.583.409	1,62
--------	-------	-----------	------

### Grundstoffe 1,25 %

34.001	Bekaert	1.223.016	1,25
--------	---------	-----------	------

### Immobilien 1,35 %

6.658	VGP	1.321.613	1,35
-------	-----	-----------	------

### Dänemark 2,05 %

#### Industrie 2,05 %

43.736	DFDS	2.005.695	2,05
--------	------	-----------	------

### Finnland 2,42 %

#### Industrie 2,42 %

156.488	Caverion	1.053.555	1,08
---------	----------	-----------	------

165.180	Metso Outotec	1.314.007	1,34
---------	---------------	-----------	------

		2.367.562	2,42
--	--	-----------	------

### Frankreich 14,24 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 1,40 %

43.265	Criteo ADS	1.368.966	1,40
--------	------------	-----------	------

### Nichtbasiskonsumgüter 5,33 %

36.659	Fnac Darty	2.081.315	2,13
--------	------------	-----------	------

94.359	Plastic Omnium	2.093.826	2,15
--------	----------------	-----------	------

6.314	Trigano	1.026.341	1,05
-------	---------	-----------	------

		5.201.482	5,33
--	--	-----------	------

### Energie 1,48 %

22.290	Gaztransport et Technigaz	1.443.835	1,48
--------	---------------------------	-----------	------

### Finanzdienstleister 1,19 %

44.847	Tikehau Capital	1.157.053	1,19
--------	-----------------	-----------	------

### Industrie 1,31 %

15.856	Nexans	1.282.354	1,31
--------	--------	-----------	------

### Grundstoffe 2,03 %

66.556	Verallia	1.983.369	2,03
--------	----------	-----------	------

### Immobilien 1,50 %

35.511	Nexity	1.463.763	1,50
--------	--------	-----------	------

### Deutschland 11,65 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 0,85 %

10.438	HelloFresh	830.656	0,85
--------	------------	---------	------

### Energie 1,13 %

24.925	Friedrich Vonwerk	1.101.436	1,13
--------	-------------------	-----------	------

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

### Finanzdienstleister 3,75 %

152.085	Aareal Bank	3.662.207	3,75
---------	-------------	-----------	------

### Industrie 5,92 %

19.785	Befesa	1.305.810	1,34
--------	--------	-----------	------

11.562	Krones	979.301	1,00
--------	--------	---------	------

35.836	Montana Aerospace	1.099.681	1,13
--------	-------------------	-----------	------

116.291	Nordex	1.707.733	1,75
---------	--------	-----------	------

11.229	Stabilus	682.442	0,70
--------	----------	---------	------

		5.774.967	5,92
--	--	-----------	------

### Irland 4,28 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,32 %

316.384	Dalata Hotel	1.289.265	1,32
---------	--------------	-----------	------

### Nicht-zyklische Konsumgüter 1,55 %

551.698	C&C	1.510.327	1,55
---------	-----	-----------	------

### Finanzdienstleister 1,41 %

589.240	AIB	1.380.884	1,41
---------	-----	-----------	------

### Italien 4,76 %

#### Finanzdienstleister 3,75 %

261.945	Anima	1.082.881	1,11
---------	-------	-----------	------

202.114	BFF Bank	1.696.242	1,74
---------	----------	-----------	------

55.954	FinecoBank	876.519	0,90
--------	------------	---------	------

		3.655.642	3,75
--	--	-----------	------

### Gesundheitswesen 1,01 %

80.084	GVS	983.432	1,01
--------	-----	---------	------

### Luxemburg 0,32 %

#### Technologie 0,32 %

10.451	Majorel	315.098	0,32
--------	---------	---------	------

### Niederlande 12,78 %

#### Finanzdienstleister 5,13 %

15.396	ASR Nederland	608.373	0,62
--------	---------------	---------	------

165.111	Van Lanschot Kempen	4.404.336	4,51
---------	---------------------	-----------	------

		5.012.709	5,13
--	--	-----------	------

### Industrie 4,88 %

62.268	Boskalis Westminster	1.637.026	1,68
--------	----------------------	-----------	------

64.394	TKH	3.122.465	3,20
--------	-----	-----------	------

		4.759.491	4,88
--	--	-----------	------

### Informationstechnologie 0,95 %

2.742	ASM International	928.030	0,95
-------	-------------------	---------	------

### Grundstoffe 1,82 %

63.563	AMG Advanced Metallurgical	1.777.857	1,82
--------	----------------------------	-----------	------

### Norwegen 1,43 %

#### Versorgungsunternehmen 1,43 %

290.666	Fjordkraft	1.396.943	1,43
---------	------------	-----------	------

### Portugal 1,51 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 1,51 %

424.222	NOS	1.474.171	1,51
---------	-----	-----------	------



# Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Spanien 6,35 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 0,68 %</b>			
1.151.337	Promotora de Informaciones	666.624	0,68
<b>Finanzdienstleister 2,96 %</b>			
190.242	Bankinter	964.337	0,99
60.991	Grupo Catalana Occidente	1.922.741	1,97
		2.887.078	2,96
<b>Gesundheitswesen 1,10 %</b>			
78.351	Almirall	1.075.367	1,10
<b>Grundstoffe 0,52 %</b>			
45.622	Acerinox	505.834	0,52
<b>Versorgungsunternehmen 1,09 %</b>			
37.620	ACCIONA Energía	1.065.963	1,09
<b>Schweden 9,19 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 3,32 %</b>			
110.346	Embracer	918.344	0,94
112.492	Modern Times 'B'	1.182.182	1,21
208.765	Stillfront	1.140.714	1,17
		3.241.240	3,32
<b>Nichtbasiskonsumgüter 3,67 %</b>			
93.346	Dometic	1.221.041	1,25
120.247	Kindred	1.564.923	1,60
140.423	Nobia	801.911	0,82
		3.587.875	3,67
<b>Finanzdienstleister 1,22 %</b>			
76.612	Nordnet	1.188.220	1,22
<b>Gesundheitswesen 0,98 %</b>			
97.990	Elekta 'B'	952.945	0,98
<b>Schweiz 1,48 %</b>			
<b>Industrie 1,48 %</b>			
152.407	OC Oerlikon	1.444.285	1,48
<b>Vereinigtes Königreich 21,84 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 6,72 %</b>			
303.138	Crest Nicholson	1.350.434	1,38
887.885	Dixons Carphone	1.379.584	1,41
657.053	Marks & Spencer	1.402.954	1,44
437.180	Mitchells & Butlers	1.204.961	1,24
61.358	WH Smith	1.222.680	1,25
		6.560.613	6,72
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,48 %</b>			
300.411	Tate & Lyle	2.417.583	2,48
<b>Finanzdienstleister 4,16 %</b>			
127.939	IG	1.197.875	1,23
41.583	Intermediate Capital	989.607	1,01
321.824	OSB	1.873.067	1,92
		4.060.549	4,16

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Gesundheitswesen 0,55 %</b>			
72.789	Clinigen	538.182	0,55
<b>Industrie 5,13 %</b>			
279.977	Biffa	1.171.847	1,20
99.238	JET2	1.477.579	1,51
197.015	Royal Mail	965.233	0,99
191.348	RWS	1.396.965	1,43
		5.011.624	5,13
<b>Grundstoffe 1,38 %</b>			
232.774	Synthomer	1.347.876	1,38
<b>Versorgungsunternehmen 1,42 %</b>			
2.104.926	Centrica	1.387.835	1,42
		<b>97.306.248</b>	<b>99,66</b>

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

<b>Derivate 0,08 %*</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,08 %</b>		
Kauf 1.20.973 EUR:	(729)	-
Verkauf 1.41.096 USD Oktober 2021		
Kauf 1.31.732 EUR:	(1.727)	-
Verkauf 1.54.726 USD Oktober 2021		
Kauf 20.159 EUR:	(217)	-
Verkauf 23.623 USD Oktober 2021		
Kauf 89 EUR:	(2)	-
Verkauf 104 USD Oktober 2021		
Kauf 96 EUR:	(1)	-
Verkauf 113 USD Oktober 2021		
Kauf 3 USD:	-	-
Verkauf 3 EUR Oktober 2021		
Kauf 4.163 USD:	58	-
Verkauf 3.533 EUR Oktober 2021		
Kauf 4.433 USD:	62	-
Verkauf 3.762 EUR Oktober 2021		
Kauf 51 USD:	1	-
Verkauf 44 EUR Oktober 2021		
Kauf 56.40.814 USD:	79.113	0,08
Verkauf 47.86.374 EUR Oktober 2021		
Kauf 65 USD:	1	-
Verkauf 56 EUR Oktober 2021		
Kauf 69.372 USD:	738	-
Verkauf 59.099 EUR Oktober 2021		
Kauf 8.042 USD:	86	-
Verkauf 6.851 EUR Oktober 2021		
Kauf 87.891 USD:	821	-
Verkauf 74.989 EUR Oktober 2021		
	78.204	0,08
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>97.384.452</b>	<b>99,74</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>255.227</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>97.639.679</b>	<b>100,00</b>

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

# Pan European Smaller Companies Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Dänemark</b>		
DFDS	-	2.012.017
<b>Finnland</b>		
Metso Outotec	-	1.874.336
<b>Frankreich</b>		
Fnac Darty	1.946.061	-
Verallia	2.232.035	-
<b>Deutschland</b>		
Nordex	2.342.384	-
<b>Italien</b>		
Cerved	-	2.263.633
<b>Niederlande</b>		
ASM International	-	2.037.923
BE Semiconductor Industries	-	2.011.934
Signify	-	1.833.929
<b>Norwegen</b>		
BHG	1.952.312	2.033.980
Fjordkraft	1.979.980	-
<b>Spanien</b>		
Bankinter	1.932.599	-
<b>Schweden</b>		
Embracer	2.307.386	2.232.890
Modern Times 'B'	1.996.677	-
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Avast	-	2.333.017
Centrica	1.928.939	-
John Laing	-	2.017.822
Tate & Lyle	2.896.027	-

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

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

## Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der Klasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 4,4 %, (netto), während der Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) in Pfund Sterling eine Rendite von 0,1 % lieferte.

Steigende COVID-19-Fallzahlen, Handelskonflikte zwischen den USA und China, die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen und die Verhandlungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU über ein Handelsabkommen zwangen die Aktienmärkte zu Beginn des Berichtsjahres erst einmal in die Defensive. Im November setzten die Märkte erneut zu einer starken Rally an, was der Hoffnung zu verdanken war, dass sich die neue US-Regierung unter Joe Biden gezwungen sehen würde, ihre Steuer- und Regulierungspläne zu mäßigen. Kurz darauf folgte dann die Meldung, dass drei verschiedene COVID-19-Impfstoffe erfolgreich entwickelt worden seien. Die Aktienmärkte entwickelten sich in den Frühlings- und Sommermonaten allgemein positiv. Die Volatilität bei Aktien blieb jedoch erhöht, was neben Sorgen über die hochansteckende Delta-Variante des Coronavirus auch Befürchtungen zuzuschreiben war, dass die US-Notenbank beginnen könnte, ihre Wertpapierkäufe zu drosseln und letztendlich ihre Zinsen zu erhöhen. Zum Ende des Berichtsjahres war die Risikofreudigkeit an den Märkten gering, da die Zentralbanken ihre Absicht signalisierten, ihre Wertpapierkäufe zu drosseln. Zudem kamen Inflations Sorgen auf, während gleichzeitig mehrere Branchen mit Versorgungsproblemen zu kämpfen hatten.

Das Long-Buch entwickelte sich äußerst positiv, während das Short-Buch Verluste einbrachte. Die stärkste Performance im Long-Segment erzielte die Kernposition beim Versicherer Legal & General. Zu verdanken war dies attraktiven Tarifen im Neugeschäft, während steigende Anleiherenditen und eine Versteilerung der Zinsstrukturkurve die Anlagerenditen und Solvenzberechnungen des Unternehmens verbesserten. Die Long-Kernposition beim aktivistischen Anlagevehikel Sherborne Investors leistete ebenfalls einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung, da sich der Abschlag auf den Nettoinventarwert nach der Realisierung der zugrundeliegenden Beteiligung an Barclays deutlich verringerte. Der Wettanbieter Entain entwickelte sich positiv, nachdem MGM Resorts eine Offerte unterbreitet hatte.

Die Long-Position im Halbleiterentwickler Alphawave IP belastete die Performance, da die Aktie aufgrund der Struktur des Joint Ventures mit einem chinesischen Chiphersteller unter Druck geriet. Auch der Spezialversicherer Lancashire schmälerte die Wertentwicklung, da Wirbelstürme in den USA und Überschwemmungen in Europa der Branche Verluste bescherten. Innerhalb des Short-Buches wurde die Fondsperformance am stärksten durch Index-Future-Positionen belastet, die zur Absicherung gegen Marktvolatilität eingerichtet worden waren. Vor dem Hintergrund der kräftigen Kursgewinne an den Aktienmärkten gab es im Short-Buch nur wenige Titel, die herausragend positive Performancebeiträge lieferten.

Angesichts der hohen Zahl von Börsengängen war der Fonds weiterhin bei Neuemissionen aktiv, unter anderem bei der Schuhmarke Dr. Martens, dem Grußkartenunternehmen Moonpig, der Website für Verbraucherbewertungen Trustpilot und der Private-Equity-Gesellschaft Bridgepoint. Die taktische Komponente des Fonds war ebenfalls aktiv, da Volatilität bei Devisen, Anleihen und Rohstoffen jeweils Handelschancen an den Aktienmärkten eröffneten. Angesichts der starken Stilrotation an den Aktienmärkten – insbesondere zwischen Wachstums- und Substanzwerten – behielten die Manager die Faktorschwerpunkte auf Ebene des Gesamtportfolios genau im Blick.

Die Unsicherheit in Verbindung mit der Debatte über Reflation/Inflation hält an, wobei jeglicher Stimmungsumschwung erheblichen Einfluss darauf hat, welche Titel den Markt an einem gegebenen Tag jeweils anführen. Zum Zeitpunkt dieses Berichts haben die Chancen, die wir im Finanz-, Energie- und Reisesektor identifiziert haben, das Engagement des Fonds erneut in Richtung einer eher substanzorientierten Ausrichtung verlagert, und er sollte von einer weiteren Versteilerung der Anleiherenditen sowie vom Inflationsdruck an den Märkten profitieren. Allerdings sind die Manager angesichts der erhöhten Streuung der Aktien nach wie vor zuversichtlich, dass es ihnen gelingen wird, innerhalb der verschiedenen Stilkörbe positive absolute Renditen zu erzielen. Im Zuge der anstehenden Berichtssaison wird sich zeigen, wie stark der Einfluss dieser Themen auf die Aktienkurse ist – und insbesondere, ob es den Unternehmen gelingt, den Inflationsdruck durch Preiserhöhungen auszugleichen, oder ob sie ihn in ihren Gewinnspannen absorbieren müssen.

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom 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 kurzfristige Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

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

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

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

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

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

### Strategie

Der Anlageverwalter verbindet langfristige Kernanlagen und taktische kurzfristige Ideen, um das Portfolio aufzubauen. Die Ideen kommen aus verschiedenen Quellen, darunter interne Analysen, externe Analysen und andere Anlageteams von Janus Henderson. Ziel ist es, Long-Positionen in Unternehmen mit unerwartetem Ertrags- oder Wertschöpfungspotenzial einzugehen, und Short-Positionen in Unternehmen, bei denen die Erträge eingepreist sind oder deren Wert langfristig beeinträchtigt ist.

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Absolute Return Fund	H2 GBP (netto)*	2,32**	0,78**	(0,12)**	3,09**	4,37
Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate)		0,25	0,52	0,75	0,40***	0,10

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 R& Acc in die Anteilsklasse H2 GBP geändert.

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

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	GBP
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.329.178.313
Bankguthaben	12	363.023.629
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.440.155
Forderungen aus Anteilszeichnungen		8.153.845
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		11.195.231
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	50.384.696
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.489.810
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	24.336.952
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		121.796
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.795.324.427
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	27.734
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		104.993.987
Steuern und Aufwendungen		5.300.405
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		5.262.542
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	55.471.953
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	604.136
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	13.927.650
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		3.246.807
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		188.835.214

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	GBP
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	12.449.057
Anleihezinserträge	3	1.295
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	1.550.471
Erträge aus Derivaten	3	28.132.602
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.901.672
Sonstige Erträge	3, 13	103.707
Summe Erträge		46.138.804
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	22.566.588
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	898.648
Depotbankgebühren	6	114.719
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	43.001
Verwahrstellengebühren	6	161.599
Derivativer Aufwand	3	23.797.568
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	5.637.170
Performancegebühren	6	22.328.670
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	364.245
Sonstige Aufwendungen	6	415.318
Summe Aufwendungen		76.327.526
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(30.188.722)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	103.372.328
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	22.801.553
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(62.113.357)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(145.118.642)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		875.632
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(80.182.486)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	50.349.837
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(7.438.882)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	(782.769)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	52.652.553
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		260.740
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		95.041.479
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.606.489.213</b>
<b>Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(15.329.729)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.428.249.574	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.209.400.174
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(30.188.722)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.015.830.806)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(80.182.486)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	95.041.479	Dividendenausschüttungen	11
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.606.489.213</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HUSD	F2 HUSD	G1 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.247.501,33	491.902,88	51.233.343,48	7.898.812,56	2.144.480,92	34.382.867,58
Ausgegebene Anteile	680.935,90	26.139,65	16.480.172,54	969.787,98	466.529,38	17.394.651,79
Zurückgenommene Anteile	(1.122.506,51)	-	(14.876.701,41)	(2.620.809,04)	(451.805,02)	(10.517.820,06)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5.805.930,72</b>	<b>518.042,53</b>	<b>52.836.814,61</b>	<b>6.247.791,50</b>	<b>2.159.205,28</b>	<b>41.259.699,31</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>3,23</b>	<b>5,14</b>	<b>7,23</b>	<b>6,47</b>	<b>5,77</b>	<b>6,39</b>
	<b>G2 GBP</b>	<b>G2 HEUR</b>	<b>G2 HUSD</b>	<b>H1 GBP</b>	<b>H2 GBP</b>	<b>H2 HCHF</b>
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.235.947,32	217.756.741,20	5.375.038,86	23.838,17	1.425.207,45	500,00
Ausgegebene Anteile	4.549.016,75	98.763.718,09	1.978.760,46	60.331,71	294.142,36	-
Zurückgenommene Anteile	(5.995.860,46)	(80.530.666,11)	(3.033.341,17)	(4.852,67)	(433.541,16)	-
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>789.103,61</b>	<b>235.989.793,18</b>	<b>4.320.458,15</b>	<b>79.317,21</b>	<b>1.285.808,65</b>	<b>500,00</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>6,40</b>	<b>6,07</b>	<b>6,69</b>	<b>5,70</b>	<b>6,36</b>	<b>5,27</b>
	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 HUSD</b>	<b>I1 GBP</b>	<b>I2 GBP</b>	<b>I2 HCHF</b>	<b>I2 HEUR</b>
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.085.036,33	932.308,14	2.118.244,62	3.586.010,99	102.787,88	71.982.137,09
Ausgegebene Anteile	11.817.880,52	591.546,53	486.905,02	583.349,11	7.977,22	54.621.610,08
Zurückgenommene Anteile	(4.389.255,55)	(358.616,45)	(1.038.457,65)	(1.134.645,68)	(50.000,00)	(47.044.933,75)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.513.661,30</b>	<b>1.165.238,22</b>	<b>1.566.691,99</b>	<b>3.034.714,42</b>	<b>60.765,10</b>	<b>79.558.813,42</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>6,00</b>	<b>6,65</b>	<b>5,60</b>	<b>13,17</b>	<b>5,46</b>	<b>7,54</b>
	<b>I2 HJPY</b>	<b>I2 HUSD</b>	<b>X2 HUSD</b>			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.222.779,91	5.451.987,50	2.241.478,07			
Ausgegebene Anteile	-	1.227.470,82	394.292,06			
Zurückgenommene Anteile	(956.400,00)	(1.470.248,97)	(601.747,94)			
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5.266.379,91</b>	<b>5.209.209,35</b>	<b>2.034.022,19</b>			
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>580,96</b>	<b>7,95</b>	<b>5,67</b>			

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum			Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	Zum	Zum	Zum	
3.053.316.281 EUR	2.677.023.743 EUR	3.032.518.662 EUR	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	
2.701.213.148 GBP	2.428.249.574 GBP	2.606.489.213 GBP				
			A2 GBP	3,03	3,11	3,23
			A2 HCHF	4,88	4,96	5,14
			A2 HEUR	6,86	6,98	7,23
			A2 HUSD	6,01	6,22	6,47
			F2 HUSD	5,33	5,53	5,77
			G1 GBP	5,92	6,11	6,39
			G2 GBP	5,93	6,12	6,40
			G2 HEUR	5,69	5,83	6,07
			G2 HUSD	6,15	6,39	6,69
			H1 GBP	5,30	5,46	5,70
			H2 GBP	5,91	6,09	6,36
			H2 HCHF	4,97	5,08	5,27
			H2 HEUR	5,64	5,78	6,00
			H2 HUSD	6,12	6,35	6,65
			I1 GBP	5,21	5,37	5,60
			I2 GBP	12,25	12,62	13,17
			I2 HCHF	5,16	5,26	5,46
			I2 HEUR	7,09	7,26	7,54
			I2 HJPY	544,13	557,43	580,97
			I2 HUSD	7,32	7,60	7,95
			X2 HUSD	5,30	5,47	5,67

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A2 GBP	1,61%	1,66%	2,57%
A2 HCHF	1,61%	1,63%	2,06%
A2 HEUR	1,61%	1,63%	2,21%
A2 HUSD	1,61%	1,79%	2,60%
F2 HUSD	1,22%	1,57%	2,26%
G1 GBP	0,82%	1,05%	1,90%
G2 GBP	0,83%	1,23%	2,09%
G2 HEUR	0,83%	1,03%	1,77%
G2 HUSD	0,83%	1,35%	1,92%
H1 GBP	1,10%	1,31%	1,67%
H2 GBP	1,08%	1,35%	2,12%
H2 HCHF	1,07%	1,02%	1,80%
H2 HEUR	1,09%	1,09%	1,90%
H2 HUSD	1,09%	1,42%	2,16%
I1 GBP	1,07%	1,76%	2,14%
I2 GBP	1,07%	1,35%	2,14%
I2 HCHF	1,08%	1,09%	1,98%
I2 HEUR	1,07%	1,12%	1,98%
I2 HJPY	1,07%	1,21%	2,08%
I2 HUSD	1,07%	1,37%	2,15%
X2 HUSD	2,11%	2,13%	2,93%

## Wiederanlage / Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A2 GBP	n. z.
A2 HCHF	n. z.
A2 HEUR	n. z.
A2 HUSD	n. z.
F2 HUSD	n. z.
G1 GBP	n. z.
G2 GBP	n. z.
G2 HEUR	n. z.
G2 HUSD	n. z.
H1 GBP	n. z.
H2 GBP	n. z.
H2 HCHF	n. z.
H2 HEUR	n. z.
H2 HUSD	n. z.
I1 GBP	n. z.
I2 GBP	n. z.
I2 HCHF	n. z.
I2 HEUR	n. z.
I2 HJPY	n. z.
I2 HUSD	n. z.
X2 HUSD	n. z.

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

SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2021.

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
<b>Aktien 37,68 %</b>		
<b>Kanada 0,67 %</b>		
96.982 Agnico Eagle Mines	3.729.026	0,15
692.610 Alamos Gold	3.695.872	0,14
158.985 West Fraser Timber	9.921.263	0,38
	17.346.161	0,67
<b>Dänemark 0,78 %</b>		
97.249 DSV Panalpina	17.283.191	0,67
29.480 Novo Nordisk	2.116.643	0,08
8.205 Orsted	804.832	0,03
	20.204.666	0,78
<b>Frankreich 0,03 %</b>		
31.402 ArcelorMittal	714.031	0,03
<b>Deutschland 2,54 %</b>		
88.217 Allianz	14.830.343	0,57
199.882 Deutsche Bank	1.901.323	0,07
1.136.208 E.ON	10.311.763	0,40
433.008 Instone Real Estate	9.229.961	0,35
170.000 SAP	17.116.163	0,66
284.958 Vonovia	12.763.042	0,49
	66.152.595	2,54
<b>Italien 0,10 %</b>		
315.275 Infrastrutture Wireless Italiane	2.612.817	0,10
<b>Luxemburg 0,11 %</b>		
90.615 Lakestar SPAC I	646.054	0,02
90.542 Majorel	2.346.333	0,09
	2.992.387	0,11
<b>Niederlande 11,45 %</b>		
8.646 ASML	4.812.540	0,19
1.115.353 ING	12.049.398	0,46
87.891 Just Eat Takeaway.com	4.762.635	0,18
36.496 Koninklijke DSM	5.417.387	0,21
9.878.860 RELX	212.275.130	8,14
1.476.053 Unilever	59.193.728	2,27
	298.510.818	11,45
<b>Norwegen 0,36 %</b>		
1.670.684 Norsk Hydro	9.293.052	0,36
<b>Schweden 0,58 %</b>		
862.219 SKF 'B'	15.166.915	0,58
<b>Schweiz 0,17 %</b>		
6.847 Roche stimmrechtslose Aktien	1.861.314	0,07
1.169 SGS	2.533.081	0,10
	4.394.395	0,17

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
<b>Vereinigtes Königreich 6,03 %</b>		
6.334.104 Alphawave IP	14.707.789	0,57
174.437 AssetCo	2.965.429	0,11
1.718.804 Capital & Counties Properties	2.856.652	0,11
2.002.371 Conduit	9.496.244	0,37
580.463 easyJet	3.848.470	0,15
173.440 Electra Private Equity	1.070.125	0,04
114.778 GB Group	996.847	0,04
1.595.947 JET2	20.424.132	0,78
4.289.520 NatWest	9.644.986	0,37
2.990.880 Petershill Partners	10.483.034	0,40
652.257 Schroders Non-voting	15.849.845	0,61
47.854.607 Sherborne Investors 'A'	29.550.220	1,13
6.612.292 Sherborne Investors 'B'	16.696	-
1.869.126 THG	9.471.796	0,36
19.918.745 Trian Investors 1	25.894.369	0,99
	157.276.634	6,03
<b>USA 14,86 %</b>		
6.439 Align Technology	3.179.123	0,12
14.343 Alphabet „C“	28.330.550	1,09
1.784 Amazon.com	4.346.961	0,17
62.832 American Airlines	955.982	0,04
263.593 Analog Devices	32.740.192	1,26
21.345 AON	4.523.079	0,17
444.144 Archer-Daniels-Midland	19.768.830	0,76
111.950 Ball	7.472.051	0,29
244.551 Bank of America	7.696.460	0,30
111.284 Berkshire Hathaway 'B'	22.522.558	0,86
166.482 Chevron	12.529.210	0,48
13.482 Clorox	1.656.016	0,06
282.298 Coca-Cola	10.982.268	0,42
11.630 Coinbase Global	1.961.234	0,07
273.491 eBay	14.131.433	0,54
410.863 Envista	12.750.816	0,49
228.224 Expeditors International of Washington	20.166.684	0,77
30.883 Facebook	7.770.853	0,30
193.811 Fox 'A'	5.766.105	0,22
141.003 Freeport-McMoRan	3.402.331	0,13
48.134 General Mills	2.135.660	0,08
42.569 Herc	5.161.256	0,20
41.748 Hormel Foods	1.269.144	0,05
157.175 Intel	6.210.181	0,24
31.750 International Business Machines	3.270.367	0,13
9.564 Lowe's	1.438.200	0,06
37.286 Microsoft	7.790.005	0,30
214.179 Newmont	8.624.503	0,33
282.687 Oracle	18.266.107	0,70
289.928 Otis Worldwide	17.695.424	0,68
37.058 Post	3.028.045	0,12
148.311 Ralph Lauren	12.213.232	0,47
16.095 S&P Global	5.069.862	0,19
495.584 Sensata Technologies	20.121.442	0,77
8.155 ServiceNow	3.762.150	0,14
286.122 Skechers USA	8.936.870	0,34
21.972 Square 'A'	3.907.491	0,15



# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
<b>USA (Fortsetzung)</b>		
27.912 Stryker	5.458.091	0,21
23.169 VeriSign	3.521.960	0,13
188.019 Verizon Communications	7.530.661	0,29
38.837 Visa	6.414.363	0,25
45.516 Willis Towers Watson	7.850.822	0,30
26.597 Workday „A“	4.931.891	0,19
	387.260.463	14,86
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen 4,46 %</b>		
116.186.749 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	116.186.749	4,46
<b>Einlagezertifikate 47,22 %</b>		
<b>Australien 3,68 %</b>		
GBP 25.500.000 Australia & New Zealand Banking 0,01 % 14.10.2021	25.501.169	0,98
GBP 20.500.000 Australia & New Zealand Banking 0,10 % 28.10.2021	20.501.817	0,79
GBP 10.000.000 Commonwealth Bank of Australia 0,16 % 14.07.2022	9.994.684	0,38
GBP 40.000.000 National Australia Bank 0,05 % 07.12.2021	40.003.075	1,53
	96.000.745	3,68
<b>Kanada 3,80 %</b>		
GBP 32.000.000 Bank of Nova Scotia 0,07 % 05.10.2021	32.000.402	1,23
GBP 10.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 0,20 % 16.08.2022	9.994.425	0,38
GBP 10.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 0,20 % 31.08.2022	9.992.668	0,38
GBP 15.000.000 Toronto-Dominion Bank 0,09 % 06.12.2021	15.002.284	0,58
GBP 25.000.000 Toronto-Dominion Bank 0,10 % 12.10.2021	25.000.987	0,96
GBP 7.000.000 Toronto-Dominion Bank 0,17 % 17.05.2022	7.000.022	0,27
	98.990.788	3,80
<b>Finnland 3,65 %</b>		
GBP 25.000.000 Nordea Bank 0,07 % 25.10.2021	25.001.479	0,96
GBP 25.000.000 Nordea Bank 0,09 % 15.02.2022	25.002.097	0,96
GBP 25.000.000 Nordea Bank 0,10 % 11.11.2021	25.003.080	0,96
GBP 20.000.000 Nordea Bank 0,15 % 03.05.2022	20.000.099	0,77
	95.006.755	3,65
<b>Frankreich 0,96 %</b>		
GBP 25.000.000 Crédit Industriel et Commercial 0,105 % 02.02.2022	25.004.330	0,96
<b>Deutschland 3,43 %</b>		
GBP 30.000.000 Landesbank Hessen-Thüringen 0,07 % 05.11.2021	30.002.398	1,15
GBP 32.000.000 Landesbank Hessen-Thüringen 0,08 % 05.10.2021	32.000.446	1,23
GBP 27.500.000 Landesbank Hessen-Thüringen 0,11 % 17.02.2022	27.504.232	1,05
	89.507.076	3,43
<b>Japan 5,93 %</b>		
GBP 16.000.000 Mitsubishi UFJ Financial 0,09 % 01.12.2021	16.002.284	0,61
GBP 43.500.000 Mitsubishi UFJ Financial 0,10 % 01.10.2021	43.500.146	1,67

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
<b>Japan (Fortsetzung)</b>		
GBP 43.500.000 Mitsubishi UFJ Financial 0,10 % 07.01.2022	43.508.451	1,67
GBP 51.500.000 MUFG Bank 0,07 % 08.11.2021	51.504.350	1,98
	154.515.231	5,93
<b>Niederlande 2,74 %</b>		
GBP 20.000.000 ING 0,05 % 19.10.2021	20.000.709	0,77
GBP 16.000.000 Rabobank Nederland 0,08 % 05.01.2022	16.002.314	0,61
GBP 16.000.000 Rabobank Nederland 0,10 % 20.12.2021	16.003.026	0,61
GBP 19.500.000 Rabobank Nederland 0,10 % 29.11.2021	19.503.050	0,75
	71.509.099	2,74
<b>Singapur 2,21 %</b>		
GBP 9.500.000 United Overseas Bank 0,10 % 01.10.2021	9.500.032	0,37
GBP 10.000.000 United Overseas Bank 0,10 % 03.12.2021	10.001.632	0,38
GBP 12.500.000 United Overseas Bank 0,10 % 07.10.2021	12.500.291	0,48
GBP 12.500.000 United Overseas Bank 0,10 % 08.10.2021	12.500.332	0,48
GBP 13.000.000 United Overseas Bank 0,10 % 20.10.2021	13.000.839	0,50
	57.503.126	2,21
<b>Schweden 4,81 %</b>		
GBP 26.500.000 Handelsbanken 0,08 % 04.10.2021	26.500.296	1,02
GBP 31.500.000 SEB 0,04 % 30.11.2021	31.501.816	1,21
GBP 25.000.000 SEB 0,095 % 18.10.2021	25.001.398	0,96
GBP 15.000.000 SEB 0,10 % 09.12.2021	15.002.598	0,57
GBP 17.000.000 SEB 0,15 % 20.05.2022	16.998.089	0,65
GBP 10.500.000 SEB 0,22 % 08.09.2022	10.493.228	0,40
	125.497.425	4,81
<b>Schweiz 3,49 %</b>		
GBP 15.000.000 Credit Suisse 0,10 % 09.11.2021	15.001.782	0,58
GBP 10.000.000 Credit Suisse 0,12 % 01.10.2021	10.000.039	0,38
GBP 15.000.000 Credit Suisse 0,14 % 09.12.2021	15.003.749	0,58
GBP 11.500.000 UBS 0,11 % 03.12.2021	11.502.079	0,44
GBP 9.500.000 UBS 0,11 % 07.12.2021	9.501.792	0,37
GBP 10.000.000 UBS 0,12 % 14.10.2021	10.000.535	0,38
GBP 10.000.000 UBS 0,17 % 08.08.2022	9.992.750	0,38
GBP 10.000.000 UBS 0,21 % 23.08.2022	9.994.515	0,38
	90.997.241	3,49
<b>Vereinigte Arabische Emirate 3,61 %</b>		
GBP 28.000.000 First Abu Dhabi Bank 0,10 % 08.11.2021	28.003.262	1,08
GBP 17.000.000 First Abu Dhabi Bank 0,125 % 29.11.2021	17.003.358	0,65
GBP 26.500.000 First Abu Dhabi Bank 0,13 % 04.01.2022	26.507.349	1,02
GBP 22.500.000 First Abu Dhabi Bank 0,15 % 04.04.2022	22.503.714	0,86
	94.017.683	3,61
<b>Vereinigtes Königreich 4,59 %</b>		
GBP 40.000.000 Barclays 0,08 % 26.10.2021	40.002.739	1,54
GBP 30.000.000 Barclays 0,13 % 01.02.2022	30.007.807	1,15
GBP 10.000.000 Barclays 0,20 % 10.05.2022	10.002.619	0,38
GBP 10.000.000 Barclays 0,21 % 05.10.2021	10.000.317	0,38
GBP 10.000.000 Standard Chartered 0,15 % 17.02.2022	10.003.071	0,38
GBP 10.000.000 Standard Chartered 0,20 % 21.07.2022	9.997.155	0,38
GBP 10.000.000 Standard Chartered 0,20 % 22.07.2022	9.997.057	0,38
	120.010.765	4,59

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
<b>USA 4,32 %</b>		
GBP 19.500.000 Citibank 0,07 % 04.01.2022	19.502.331	0,75
GBP 27.000.000 Citibank 0,08 % 03.03.2022	26.999.513	1,04
GBP 25.000.000 Citibank 0,10 % 04.10.2021	25.000.334	0,96
GBP 41.000.000 Citibank 0,11 % 04.03.2022	41.004.188	1,57
	112.506.366	4,32
<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>2.329.178.313</b>	<b>89,36</b>

Anzahl der Wertpapiere	Zusage# GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
------------------------	-------------	--	----------------------

<b>Derivate 0,32 %*</b>			
<b>Differenzkontrakte (0,19 %)</b>			
<b>Differenzkontrakte auf Währungen 0,00 %</b>			
(5.898) Jackson Financial	113.511	(101.915)	-

<b>Aktien-Differenzkontrakte (0,23 %)</b>			
79.795 Adevinta 'A'	1.017.094	(113.935)	-
(222.184) Adevinta 'B'	2.832.032	18.405	-
140.203 Air Liquide	16.715.422	(1.463.170)	(0,06)
79.559 Airbus	7.872.132	1.469	-
(11.599) American Water Works	1.453.757	37.949	-
78.742 Amundi	4.932.161	(502.522)	(0,02)
589.104 Anglo American	15.458.089	(2.240.833)	(0,09)
(174.526) Antofagasta	2.376.608	160.791	0,01
(13.980) Apple	1.465.393	48.990	-
(30.477) ARCADIS	1.130.592	(46.628)	-
(506) Arcadis 'B'	18.771	705	-
873.602 Assicurazioni Generali	13.806.658	929.204	0,04
64.479 AstraZeneca	5.775.384	553.875	0,02
(8.870) Atlassian	2.575.316	86.309	-
77.666 Autoliv	4.997.287	(155.383)	(0,01)
(124.149) AVEVA	4.468.743	455.171	0,02
8.805.148 Aviva	34.872.789	(1.368.567)	(0,05)
800.541 AXA	16.570.569	113.100	-
7.220.474 Balfour Beatty	19.574.705	(859.237)	(0,03)
(3.339.727) Banco Santander	9.002.724	85.398	-
(123.624) Bank of Nova Scotia 'A'	5.642.564	16.284	-
(2.139.195) Barclays	4.056.342	(118.084)	0,01
(3.298.097) Barratt Developments	21.774.036	1.188.045	0,05
(63.071) Basic-Fit	2.146.729	(14.095)	-
2.734.478 Beazley	10.370.508	(927.431)	(0,04)
40.438 Bellway	1.326.164	(93.614)	-
205.883 Berkeley	8.979.587	(596.031)	(0,02)
132.035 BHP	2.492.953	(254.035)	(0,01)
1.635.593 Biffa	5.884.046	(412.987)	(0,02)
56.733 BNP Paribas	2.702.431	61.929	-
6.577.716 BP	22.382.323	2.499.179	0,10
(3.248.151) British Land	16.086.468	790.925	0,03
(14.191) Brown-Forman „B“	705.366	26.417	-
2.860.436 BT	4.571.692	1.227	-
579.878 Burberry	10.526.235	(332.217)	(0,01)
(24.145) Burlington Stores	5.077.998	237.709	0,01
1.293.871 Cairn Homes	1.266.700	-	-

Anzahl der Wertpapiere	Zusage# GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)</b>			
1.234.181 Capital & Counties Properties	2.051.209	(37.026)	-
(26.742) Clorox	3.284.763	9.322	-
(20.463) Coinbase Global	3.450.793	270.290	0,01
805.709 Compass	12.276.991	523.398	0,02
435.827 Crédit Agricole	4.474.958	(96.647)	-
1.110.009 Crest Nicholson	4.250.224	(238.652)	(0,01)
(255.753) CRH (Notierung in Irland)	8.924.811	1.019.978	0,04
1.113.682 CRH (Notierung im Vereinigten Königreich)	38.873.070	(2.786.900)	(0,11)
(18.399) Croda International	1.572.195	118.674	0,01
155.327 Diageo	5.600.703	115.330	-
(23.701) Dollar Tree	1.681.315	(111.443)	-
(75.433) DraftKings	2.694.016	611.751	0,02
3.450.620 DS Smith	14.257.962	(1.518.273)	(0,06)
187.722 E.ON	1.703.689	(81.482)	-
(456.238) easyJet	3.024.858	(135.843)	(0,01)
(218.233) easyJet (Rechte)	641.059	(261.693)	(0,01)
202.428 Endeavour Mining	3.466.580	(65.789)	-
1.346.070 Engie	13.121.131	(969.488)	(0,04)
164.656 Entain	3.507.996	371.299	0,01
(14.339) Eurofins Scientific	1.365.930	119.986	0,01
(569.732) Exxon Mobil	24.851.698	(1.544.384)	(0,06)
(59.798) Ferguson	6.181.618	180.889	0,01
(63.109) Flowers Foods	1.106.227	(18.020)	-
125.212 Flutter Entertainment	18.384.252	309.900	0,01
(116.198) General Mills	5.155.594	(77.991)	-
(2.337) Givaudan	7.917.893	680.959	0,03
544.281 Glencore	1.915.189	163.029	0,01
2.004.340 Grainger	6.115.241	(237.042)	(0,01)
(46.481) Halma	1.321.222	89.476	-
(229.295) Hanesbrands	2.917.311	304.957	0,01
(15.287) Hanover Insurance	1.470.368	11.904	-
(11.796) Home Depot	2.871.904	64.695	-
446.233 HomeServe	4.037.293	(322.403)	(0,01)
(167.973) Hormel Foods	5.106.399	128.314	0,01
(122.175) HP	2.478.657	29.448	-
2.060.157 HSBC	8.035.127	316.246	0,01
(527.530) ING	5.699.020	(411.251)	(0,02)
(49.710) International Business Machines	5.120.312	(134.750)	(0,01)
(7.110.350) International Consolidated Airlines	12.691.264	(2.063.263)	(0,08)
(74.034) Intertek	3.683.932	309.462	0,01
(1.758.972) Intesa Sanpaolo	3.709.723	(114.523)	-
(67.261) Kellogg	3.188.830	(18.208)	-
(10.280) Kering	5.442.847	253.273	0,01
(62.532) Kone	3.273.733	597.130	0,02
4.665.730 Lancashire	26.279.724	(4.514.094)	(0,17)
4.873.889 Land Securities	33.975.880	(394.785)	(0,02)
19.017.023 Legal & General	53.466.360	237.713	0,01
(17.296) Linde	3.833.604	118.557	-
6.206 L'Oréal	1.905.887	(190.695)	(0,01)
(19.056) Lowe's	2.865.572	88.613	-
12.490 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6.657.504	(104.458)	-
(29.356) Marriott International 'A'	3.224.947	(91.986)	-

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Zusage* GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	
<b>Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)</b>				
(17.338)	Moody's	4.564.831	192.880	0,01
(8.926)	Muenchener Rueckver	1.826.514	(51.789)	-
(13.550)	Nasdaq-100 Equal Weighted Index	67.844.665	2.617.849	0,10
2.098.930	National Grid	18.568.184	(1.492.862)	(0,06)
617.061	NatWest	1.387.462	93.842	-
118.914	Next	9.764.029	386.231	0,02
(10.402)	Nike 'B'	1.120.471	86.249	-
(6.820)	Nvidia	1.047.418	60.292	-
(22.603)	NXP Semiconductors	3.282.619	95.548	-
(27.472)	PepsiCo	3.064.533	75.793	-
63.281	Pernod Ricard	10.373.689	605.811	0,02
173.920	Persimmon	4.639.316	(220.009)	(0,01)
(77.900)	Post	6.365.285	(143.569)	(0,01)
242.281	Prosus	14.361.519	(550.804)	(0,02)
(114.730)	Prudential	1.669.035	34.224	-
229.965	Publicis	11.513.568	559.070	0,02
4.605.686	Quilter	6.565.405	(214.894)	(0,01)
162.111	Reckitt Benckiser	9.454.314	73.373	-
(350.970)	Red Eléctrica	5.220.281	(81.449)	-
(8.426.893)	RELX	180.967.527	3.497.161	0,13
(9.674.806)	Royal Dutch Shell 'A'	160.147.064	(19.602.607)	(0,75)
11.078.810	Royal Dutch Shell 'B'	182.767.129	21.393.182	0,82
77.834	RWS	488.408	(34.636)	-
696.327	Ryanair	9.804.957	35.980	-
2.173.279	Sage	15.423.761	(662.501)	(0,03)
158.004	Sanofi	11.285.515	(335.037)	(0,01)
(420.257)	Schroders	15.099.834	1.008.617	0,04
99.473	SCOR	2.142.587	(100.033)	-
(204.645)	Securitas 'B'	2.414.482	76.767	-
547.541	Severn Trent	14.260.705	(1.029.668)	(0,04)
379.987	Shaftsbury	2.313.171	(56.048)	-
(60.093)	Skanska 'B'	1.122.277	154.867	0,01
794.029	Smith & Nephew	10.221.138	(410.910)	(0,02)
(84.267)	Smurfit Kappa	3.283.548	214.727	0,01
(15.234)	Société Bic	668.767	68.415	-
(70.741)	Société Générale	1.653.380	(20.825)	-
18.706	Sodexo	1.218.876	91.806	-
214.690	Spectris	8.313.870	(252.261)	(0,01)
(7.896)	Spirax-Sarco Engineering	1.181.834	105.214	-
(131.162)	SSE	2.060.227	(67.725)	-
2.083.896	Standard Chartered	9.086.829	(282.368)	(0,01)
(203.159)	Swiss Re	12.940.928	807.286	0,03
10.578.760	Taylor Wimpey	16.484.353	(1.623.837)	(0,06)
(328.703)	Tencent	14.570.830	(212.090)	(0,01)
2.052.060	Tesco	5.198.381	(58.997)	-
(2.348)	Tesla	1.349.854	(27.288)	-
(121.211)	Texas Instruments	17.275.725	366.325	0,01
(51.053)	TJX	2.496.896	170.355	0,01
(360.595)	Summe	12.811.203	(1.244.461)	(0,05)
97.244	Travis Perkins	1.493.425	(273.985)	(0,01)
(154.309)	TUI	496.798	(41.123)	-
(47.495)	Unibail-Rodamco-Westfield	2.596.927	403.939	0,02
(1.334.289)	Unilever	53.441.610	(81.916)	-
(562.142)	United Utilities	5.444.345	480.631	0,02
48.098	Vinci	3.727.704	(45.475)	-

Anzahl der Wertpapiere	Zusage* GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	
<b>Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)</b>				
(3.487.936)	Vodafone	3.952.529	150.679	0,01
8.031	Volkswagen	1.343.067	(42.659)	-
(148.185)	Vulcan Materials	18.589.203	132.298	0,01
324.281	Wetherspoon (J.D.)	3.388.736	(48.642)	-
556.553	WH Smith	9.532.362	825.090	0,03
(5.780)	Whirlpool	873.869	29.043	-
108.957	Wickes	247.550	(14.600)	-
(23.565)	Wizz Air	1.182.256	(25.112)	-
1.538.971	Wm Morrison Supermarkets	4.534.578	48.478	-
542.756	WPP	5.428.917	114.250	-
		1.715.978.823	(5.956.092)	(0,23)
<b>Index-Differenzkontrakte 0,04 %</b>				
(1.304)	FTSE 250 Index	30.032.802	970.750	0,04
<b>Futures 0,11 %</b>				
(24)	CME E-mini NASDAQ 100 Dezember 2021		248.161	0,01
(621)	CME E-mini Russell 2000 Dezember 2021		107.111	-
(418)	CME S&P 500 E-Mini Dezember 2021		2.088.135	0,08
(1.075)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2021		1.046.403	0,04
(842)	ICE FTSE 100 Dezember 2021		(604.136)	(0,02)
			2.885.674	0,11
<b>Devisenterminkontrakte (0,48 %)</b>				
	Kauf 1.571.688 CAD:		23.854	-
	Verkauf 896.170 GBP November 2021			-
	Kauf 441.906 CHF:		1.985	-
	Verkauf 349.680 GBP November 2021			-
	Kauf 6.361.980 CHF:		24.772	-
	Verkauf 5.034.559 GBP Oktober 2021			-
	Kauf 7.222.694 CHF:		56.589	-
	Verkauf 5.691.155 GBP November 2021			-
	Kauf 849.634 CHF:		(811)	-
	Verkauf 676.478 GBP Oktober 2021			-
	Kauf 891.321 CHF:		6.231	-
	Verkauf 703.073 GBP November 2021			-
	Kauf 18.016.946 DKK:		12.545	-
	Verkauf 2.071.465 GBP November 2021			-
	Kauf 7.897.860 DKK:		1.416	-
	Verkauf 911.673 GBP Oktober 2021			-
	Kauf 107.730 EUR:		821	-
	Verkauf 91.792 GBP Oktober 2021			-
	Kauf 1.131.700 EUR:		1.203	-
	Verkauf 971.700 GBP Oktober 2021			-
	Kauf 11.812.105 EUR:		(2.502)	-
	Verkauf 10.157.170 GBP Oktober 2021			-
	Kauf 1.358.245 EUR:		58	-
	Verkauf 1.168.220 GBP November 2021			-
	Kauf 1.418.900 EUR:		8.063	-
	Verkauf 1.212.387 GBP November 2021			-
	Kauf 143.600 EUR:		539	-
	Verkauf 122.911 GBP Oktober 2021			-
	Kauf 153.000 EUR:		1.377	-
	Verkauf 130.155 GBP Oktober 2021			-

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 16.072.046 EUR:	92.177	-
Verkauf 13.724.691 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.726.000 EUR:	(9.922)	-
Verkauf 1.494.520 GBP November 2021		
Kauf 1.757.764 EUR:	9.962	-
Verkauf 1.501.956 GBP November 2021		
Kauf 17.676.285 EUR:	(380)	-
Verkauf 15.204.419 GBP November 2021		
Kauf 1.839.307 EUR:	2.560	-
Verkauf 1.578.661 GBP Oktober 2021		
Kauf 2.010.369 EUR:	2.797	-
Verkauf 1.725.484 GBP Oktober 2021		
Kauf 215.100 EUR:	1.072	-
Verkauf 183.943 GBP November 2021		
Kauf 225.532 EUR:	1.274	-
Verkauf 192.715 GBP November 2021		
Kauf 2.477.339 EUR:	6.409	-
Verkauf 2.123.317 GBP Oktober 2021		
Kauf 2.533.415 EUR:	14.873	-
Verkauf 2.164.213 GBP November 2021		
Kauf 275.011 EUR:	(228)	-
Verkauf 236.650 GBP Oktober 2021		
Kauf 2.857.228 EUR:	16.388	-
Verkauf 2.441.221 GBP November 2021		
Kauf 3.006.787 EUR:	31.713	-
Verkauf 2.553.171 GBP Oktober 2021		
Kauf 3.696.666 EUR:	21.162	-
Verkauf 3.158.480 GBP November 2021		
Kauf 375.300 EUR:	2.448	-
Verkauf 320.361 GBP November 2021		
Kauf 3.813.097 EUR:	17.645	-
Verkauf 3.262.143 GBP November 2021		
Kauf 4.031.673 EUR:	30.484	-
Verkauf 3.435.477 GBP Oktober 2021		
Kauf 4.630.389 EUR:	21.390	-
Verkauf 3.961.381 GBP November 2021		
Kauf 4.695.630 EUR:	26.064	-
Verkauf 4.012.825 GBP November 2021		
Kauf 489.900 EUR:	2.955	-
Verkauf 418.204 GBP Oktober 2021		
Kauf 504.170 EUR:	2.889	-
Verkauf 430.766 GBP November 2021		
Kauf 520.500 EUR:	2.611	-
Verkauf 445.091 GBP November 2021		
Kauf 563.000 EUR:	736	-
Verkauf 483.265 GBP Oktober 2021		
Kauf 6.108.576 EUR:	9.035	-
Verkauf 5.242.405 GBP Oktober 2021		
Kauf 75.716 EUR:	241	-
Verkauf 64.850 GBP Oktober 2021		
Kauf 872.897 EUR:	1.458	-
Verkauf 749.353 GBP November 2021		
Kauf 10.006 GBP:	(205)	-
Verkauf 13.768 USD Oktober 2021		
Kauf 1.032.498 GBP:	(6.952)	-
Verkauf 8.990.837 DKK Oktober 2021		
Kauf 1.098.174 GBP:	(9)	-
Verkauf 1.480.791 USD November 2021		
Kauf 1.114.811 GBP:	(11.037)	-
Verkauf 1.518.060 USD Oktober 2021		
Kauf 1.137.206 GBP:	(15.127)	-
Verkauf 1.553.772 USD Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 1.175.442 GBP:	(19.390)	-
Verkauf 1.611.111 USD November 2021		
Kauf 1.192.923 GBP:	(2.168)	-
Verkauf 2.041.587 CAD November 2021		
Kauf 121.953 GBP:	415	-
Verkauf 141.300 EUR November 2021		
Kauf 1.228.206 GBP:	(22.562)	-
Verkauf 1.686.500 USD Oktober 2021		
Kauf 130.291 GBP:	(381)	-
Verkauf 152.000 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.371.130 GBP:	(24.183)	-
Verkauf 1.881.400 USD Oktober 2021		
Kauf 13.801.790 GBP:	(71.191)	-
Verkauf 163.607.250 SEK November 2021		
Kauf 1.396.160 GBP:	(27.082)	-
Verkauf 1.919.101 USD November 2021		
Kauf 144.918.723 GBP:	(2.974.935)	(0,12)
Verkauf 199.419.889 USD November 2021		
Kauf 148.308 GBP:	(4.247)	-
Verkauf 205.700 USD Oktober 2021		
Kauf 1.575.996 GBP:	(42.896)	-
Verkauf 2.182.915 USD November 2021		
Kauf 1.592.768 GBP:	6.844	-
Verkauf 2.138.461 USD November 2021		
Kauf 1.690.632 GBP:	(50.069)	-
Verkauf 20.490.154 NOK Oktober 2021		
Kauf 1.757.009 GBP:	(32.330)	-
Verkauf 21.067.999 NOK November 2021		
Kauf 188.799 GBP:	(1.291)	-
Verkauf 221.000 EUR November 2021		
Kauf 1.930.819 GBP:	(23.317)	-
Verkauf 2.634.958 USD November 2021		
Kauf 195.691.712 GBP:	16.437	-
Verkauf 227.492.971 EUR November 2021		
Kauf 195.747.938 GBP:	(1.210.875)	(0,05)
Verkauf 229.106.266 EUR Oktober 2021		
Kauf 197.922.302 GBP:	(6.341.203)	(0,24)
Verkauf 275.422.966 USD Oktober 2021		
Kauf 203.059 GBP:	14	-
Verkauf 236.186 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.039.867 GBP:	(10.979)	-
Verkauf 2.384.323 EUR November 2021		
Kauf 2.043.816 GBP:	(12.292)	-
Verkauf 2.391.703 EUR Oktober 2021		
Kauf 208.297 GBP:	(781)	-
Verkauf 243.203 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.108.237 GBP:	(3.857)	-
Verkauf 18.268.777 DKK Oktober 2021		
Kauf 2.127.762 GBP:	(30.455)	-
Verkauf 2.910.141 USD November 2021		
Kauf 2.1501 GBP:	(759)	-
Verkauf 262.030 NOK Oktober 2021		
Kauf 2.158.027 GBP:	(59.684)	-
Verkauf 2.990.363 USD November 2021		
Kauf 21.621 GBP:	(638)	-
Verkauf 262.030 NOK Oktober 2021		
Kauf 217.864 GBP:	(1.306)	-
Verkauf 254.943 EUR Oktober 2021		
Kauf 218.279 GBP:	(2.746)	-
Verkauf 257.100 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.244.137 GBP:	(46.684)	-
Verkauf 3.088.877 USD Oktober 2021		

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

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

## Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 227.700 GBP:	(1.455)	-
Verkauf 266.416 EUR November 2021		
Kauf 2.308.362 GBP:	(49.232)	-
Verkauf 3.178.981 USD November 2021		
Kauf 23.797 GBP:	(653)	-
Verkauf 32.969 USD November 2021		
Kauf 2.393.669 GBP:	(49.724)	-
Verkauf 3.294.600 USD Oktober 2021		
Kauf 2.402.926 GBP:	(34.340)	-
Verkauf 3.286.411 USD November 2021		
Kauf 2.602.649 GBP:	(27.749)	-
Verkauf 3.059.730 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.627.809 GBP:	(48.649)	-
Verkauf 3.608.858 USD Oktober 2021		
Kauf 26.892 GBP:	(229)	-
Verkauf 319.331 NOK November 2021		
Kauf 2.700.204 GBP:	(59.506)	-
Verkauf 4.714.447 CAD November 2021		
Kauf 270.032 GBP:	(2.113)	-
Verkauf 342.216 CHF Oktober 2021		
Kauf 270.151 GBP:	(4.078)	-
Verkauf 3.234.625 SEK Oktober 2021		
Kauf 27.197.185 GBP:	(347.421)	(0,01)
Verkauf 32.040.414 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.743.742 GBP:	(871.39)	-
Verkauf 3.817.077 USD Oktober 2021		
Kauf 278.618 GBP:	(3.444)	-
Verkauf 328.100 EUR Oktober 2021		
Kauf 301.146 GBP:	(5.910)	-
Verkauf 414.035 USD November 2021		
Kauf 3.039.707 GBP:	(9.496)	-
Verkauf 3.546.891 EUR Oktober 2021		
Kauf 316.144 GBP:	(1.228)	-
Verkauf 427.944 USD November 2021		
Kauf 318.350 GBP:	(1.194)	-
Verkauf 371.700 EUR Oktober 2021		
Kauf 3.201.409 GBP:	(52.738)	-
Verkauf 4.387.894 USD November 2021		
Kauf 323.336 GBP:	(1.650)	-
Verkauf 3.832.637 SEK November 2021		
Kauf 324.224 GBP:	(20)	-
Verkauf 407.728 CHF Oktober 2021		
Kauf 332.817 GBP:	(5.144)	-
Verkauf 577.307 CAD Oktober 2021		
Kauf 3.666.066 GBP:	(7.152)	-
Verkauf 4.270.500 EUR November 2021		
Kauf 3.679.034 GBP:	(7.272)	-
Verkauf 4.285.716 EUR November 2021		
Kauf 38.059 GBP:	(340)	-
Verkauf 44.666 EUR Oktober 2021		
Kauf 382.951 GBP:	(4.951)	-
Verkauf 451.215 EUR Oktober 2021		
Kauf 389.112 GBP:	(10.185)	-
Verkauf 538.400 USD Oktober 2021		
Kauf 406.467 GBP:	(2.872)	-
Verkauf 476.151 EUR Oktober 2021		
Kauf 409.709 GBP:	(648)	-
Verkauf 477.335 EUR Oktober 2021		
Kauf 420.193 GBP:	(11.439)	-
Verkauf 582.000 USD Oktober 2021		
Kauf 4.226.075 GBP:	(78.429)	-
Verkauf 5.804.068 USD Oktober 2021		

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

## Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 431.911 GBP:	2.869	-
Verkauf 3.709.210 DKK November 2021		
Kauf 433.701 GBP:	(7.514)	-
Verkauf 594.921 USD Oktober 2021		
Kauf 4.376.411 GBP:	(75.704)	-
Verkauf 52.406.775 NOK Oktober 2021		
Kauf 4.416.782 GBP:	(118.910)	-
Verkauf 6.115.930 USD November 2021		
Kauf 442.675 GBP:	(665)	-
Verkauf 515.702 EUR Oktober 2021		
Kauf 444.653 GBP:	(12.184)	-
Verkauf 616.000 USD November 2021		
Kauf 457.414 GBP:	(8.047)	-
Verkauf 627.614 USD Oktober 2021		
Kauf 464.907 GBP:	(8.997)	-
Verkauf 638.999 USD Oktober 2021		
Kauf 469.324 GBP:	(12.266)	-
Verkauf 649.361 USD Oktober 2021		
Kauf 505.834 GBP:	(1.953)	-
Verkauf 684.700 USD November 2021		
Kauf 508.095 GBP:	(8.825)	-
Verkauf 697.000 USD Oktober 2021		
Kauf 554.329 GBP:	(4.640)	-
Verkauf 6.592.048 SEK November 2021		
Kauf 5.543.924 GBP:	(157.978)	(0,01)
Verkauf 7.688.279 USD Oktober 2021		
Kauf 557.485 GBP:	(1.592)	-
Verkauf 650.328 EUR Oktober 2021		
Kauf 569.245 GBP:	(920)	-
Verkauf 663.227 EUR Oktober 2021		
Kauf 5.785.840 GBP:	(227.236)	(0,01)
Verkauf 70.781.178 NOK Oktober 2021		
Kauf 583.713 GBP:	(5.950)	-
Verkauf 740.979 CHF November 2021		
Kauf 587.703 GBP:	(2.007)	-
Verkauf 685.600 EUR November 2021		
Kauf 589.273 GBP:	(4.886)	-
Verkauf 691.137 EUR Oktober 2021		
Kauf 58.384 GBP:	44	-
Verkauf 688.020 SEK November 2021		
Kauf 5.934.137 GBP:	(170)	-
Verkauf 51.304.033 DKK November 2021		
Kauf 600.922 GBP:	(4.261)	-
Verkauf 703.960 EUR Oktober 2021		
Kauf 60.279 GBP:	(876)	-
Verkauf 71.136 EUR Oktober 2021		
Kauf 609.124 GBP:	(860)	-
Verkauf 709.545 EUR Oktober 2021		
Kauf 611.237 GBP:	297	-
Verkauf 710.282 EUR November 2021		
Kauf 6.126.359 GBP:	(21.111)	-
Verkauf 7.147.077 EUR November 2021		
Kauf 627.577 GBP:	(19.946)	-
Verkauf 873.100 USD Oktober 2021		
Kauf 632.426 GBP:	(5.677)	-
Verkauf 742.253 EUR Oktober 2021		
Kauf 6.362.750 GBP:	(195.086)	(0,01)
Verkauf 8.842.395 USD Oktober 2021		
Kauf 639.100 GBP:	98	-
Verkauf 743.300 EUR Oktober 2021		
Kauf 654.647 GBP:	(18.907)	-
Verkauf 908.200 USD Oktober 2021		

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 654.726 GBP:	313	-
Verkauf 760.824 EUR November 2021		
Kauf 656.213 GBP:	(12.084)	-
Verkauf 901.112 USD Oktober 2021		
Kauf 667.845 GBP:	(3.546)	-
Verkauf 780.564 EUR November 2021		
Kauf 6.851.219 GBP:	(130.371)	(0,01)
Verkauf 11.925.982 CAD Oktober 2021		
Kauf 6.865 GBP:	(66)	-
Verkauf 8.064 EUR Oktober 2021		
Kauf 705.665 GBP:	(20.100)	-
Verkauf 978.600 USD Oktober 2021		
Kauf 7.242.037 GBP:	(92.083)	-
Verkauf 86.508.537 SEK Oktober 2021		
Kauf 7.568.793 GBP:	(205.866)	(0,01)
Verkauf 10.483.124 USD Oktober 2021		
Kauf 7.703.675 GBP:	(200.988)	(0,01)
Verkauf 10.658.417 USD Oktober 2021		
Kauf 783.215 GBP:	(16.730)	-
Verkauf 1.078.646 USD November 2021		
Kauf 8.073 GBP:	31	-
Verkauf 10.105 CHF November 2021		
Kauf 819.177 GBP:	(12.948)	-
Verkauf 9.795.115 NOK Oktober 2021		
Kauf 82.722 GBP:	(1.209)	-
Verkauf 97.630 EUR Oktober 2021		
Kauf 8.750.553 GBP:	(52.758)	-
Verkauf 10.234.769 EUR November 2021		
Kauf 920.132 GBP:	(20.829)	-
Verkauf 11.098.969 SEK Oktober 2021		
Kauf 937.742 GBP:	(11.801)	-
Verkauf 1.104.526 EUR Oktober 2021		
Kauf 947.284 GBP:	(18.389)	-
Verkauf 1.302.114 USD November 2021		
Kauf 997.138 GBP:	(102)	-
Verkauf 8.621.462 DKK November 2021		
Kauf 11.948.512 NOK:	12.769	-
Verkauf 1.002.037 GBP November 2021		
Kauf 16.152.716 NOK:	23.378	-
Verkauf 1.348.844 GBP Oktober 2021		
Kauf 2.396.515 NOK:	26	-
Verkauf 203.513 GBP November 2021		
Kauf 262.030 NOK:	379	-
Verkauf 21.881 GBP Oktober 2021		
Kauf 26.204.163 NOK:	41.676	-
Verkauf 2.184.447 GBP Oktober 2021		
Kauf 32.000.748 NOK:	41.127	-
Verkauf 2.676.748 GBP November 2021		
Kauf 5.829.387 NOK:	3.564	-
Verkauf 491.536 GBP November 2021		
Kauf 111.900 USD:	1.596	-
Verkauf 81.391 GBP November 2021		
Kauf 114.106 USD:	2.231	-
Verkauf 82.394 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.141.466 USD:	22.137	-
Verkauf 824.396 GBP November 2021		
Kauf 1.366.200 USD:	13.306	-
Verkauf 999.917 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.443.200 USD:	26.755	-
Verkauf 1.043.550 GBP November 2021		
Kauf 161.547 USD:	3.362	-
Verkauf 116.447 GBP Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 1.619.170 USD:	26.407	-
Verkauf 1.174.428 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.754.252 USD:	34.473	-
Verkauf 1.266.515 GBP November 2021		
Kauf 2.072.925 USD:	21.026	-
Verkauf 1.516.295 GBP November 2021		
Kauf 2.606.778 USD:	51.847	-
Verkauf 1.881.433 GBP Oktober 2021		
Kauf 284.700 USD:	5.249	-
Verkauf 205.895 GBP Oktober 2021		
Kauf 3.506.767 USD:	70.941	-
Verkauf 2.529.802 GBP Oktober 2021		
Kauf 353.994 USD:	7.173	-
Verkauf 255.362 GBP Oktober 2021		
Kauf 3.759.000 USD:	(12.100)	-
Verkauf 2.799.847 GBP November 2021		
Kauf 4.096.141 USD:	56.219	-
Verkauf 2.981.558 GBP November 2021		
Kauf 413.400 USD:	9.924	-
Verkauf 296.669 GBP Oktober 2021		
Kauf 4.166.513 USD:	36.296	-
Verkauf 3.053.671 GBP November 2021		
Kauf 4.251.707 USD:	87.606	-
Verkauf 3.065.612 GBP Oktober 2021		
Kauf 430.700 USD:	3.106	-
Verkauf 316.317 GBP Oktober 2021		
Kauf 440.215 USD:	6.089	-
Verkauf 320.390 GBP Oktober 2021		
Kauf 450.295 USD:	8.960	-
Verkauf 324.987 GBP November 2021		
Kauf 471.098 USD:	10.388	-
Verkauf 338.995 GBP Oktober 2021		
Kauf 499.309 USD:	4.339	-
Verkauf 365.958 GBP November 2021		
Kauf 536.988 USD:	9.896	-
Verkauf 388.353 GBP Oktober 2021		
Kauf 5.439.878 USD:	76.603	-
Verkauf 3.957.805 GBP Oktober 2021		
Kauf 630.802 USD:	11.702	-
Verkauf 456.113 GBP November 2021		
Kauf 7.067 USD:	98	-
Verkauf 5.144 GBP Oktober 2021		
Kauf 74.886 USD:	1.111	-
Verkauf 54.427 GBP Oktober 2021		
Kauf 755.000 USD:	10.379	-
Verkauf 549.544 GBP November 2021		
Kauf 935.521 USD:	8.253	-
Verkauf 685.548 GBP November 2021	(12.485.463)	(0,48)
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,88 %</b>		
Kauf 2.691 CHF:	33	-
Verkauf 2.107 GBP Oktober 2021		
Kauf 2.717.402 CHF:	33.081	-
Verkauf 2.128.326 GBP Oktober 2021		
Kauf 338.732 CHF:	4.124	-
Verkauf 265.302 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.087.661 EUR:	1.822	-
Verkauf 933.356 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.203.752 EUR:	9.603	-
Verkauf 1.025.392 GBP Oktober 2021		



# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 1.206.153 EUR:	5.564	-
Verkauf 1.031.495 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.231.048 EUR:	7.063	-
Verkauf 1.051.401 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.460.022.297 EUR:	11.647.063	0,45
Verkauf 1.243.690.794 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.490.125 EUR:	8.777	-
Verkauf 1.272.443 GBP Oktober 2021		
Kauf 150.666 EUR:	695	-
Verkauf 128.849 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.508.173 EUR:	(4.521)	-
Verkauf 1.301.260 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.548.017 EUR:	7.895	-
Verkauf 1.323.101 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.597.645 EUR:	9.166	-
Verkauf 1.364.500 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.614.596 EUR:	4.728	-
Verkauf 1.383.513 GBP Oktober 2021		
Kauf 1.640.278 EUR:	7.567	-
Verkauf 1.402.756 GBP Oktober 2021		
Kauf 176.456 EUR:	(529)	-
Verkauf 152.248 GBP Oktober 2021		
Kauf 186.240 EUR:	1.069	-
Verkauf 159.062 GBP Oktober 2021		
Kauf 2.129.100 EUR:	99	-
Verkauf 1.830.517 GBP Oktober 2021		
Kauf 221.995 EUR:	650	-
Verkauf 190.223 GBP Oktober 2021		
Kauf 250.915 EUR:	1.395	-
Verkauf 214.343 GBP Oktober 2021		
Kauf 252.331 EUR:	1.290	-
Verkauf 215.666 GBP Oktober 2021		
Kauf 287.362 EUR:	1.876	-
Verkauf 245.200 GBP Oktober 2021		
Kauf 290.135 EUR:	2.315	-
Verkauf 247.145 GBP Oktober 2021		
Kauf 291.326 EUR:	1.671	-
Verkauf 248.813 GBP Oktober 2021		
Kauf 306.179 EUR:	1.804	-
Verkauf 261.451 GBP Oktober 2021		
Kauf 356.286 EUR:	1.644	-
Verkauf 304.693 GBP Oktober 2021		
Kauf 3.590.328 EUR:	(1.640)	-
Verkauf 3.088.630 GBP Oktober 2021		
Kauf 364.138 EUR:	1.857	-
Verkauf 311.231 GBP Oktober 2021		
Kauf 367.417 EUR:	17	-
Verkauf 315.891 GBP Oktober 2021		
Kauf 381.666.402 EUR:	3.044.675	0,12
Verkauf 325.114.891 GBP Oktober 2021		
Kauf 391.145 EUR:	1.145	-
Verkauf 335.164 GBP Oktober 2021		
Kauf 41.484 EUR:	331	-
Verkauf 35.337 GBP Oktober 2021		
Kauf 425.847 EUR:	3.397	-
Verkauf 362.749 GBP Oktober 2021		
Kauf 442.880 EUR:	2.892	-
Verkauf 377.900 GBP Oktober 2021		
Kauf 442.968 EUR:	(1.328)	-
Verkauf 382.195 GBP Oktober 2021		
Kauf 541.391 EUR:	907	-
Verkauf 464.585 GBP Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 544.069 EUR:	25	-
Verkauf 467.769 GBP Oktober 2021		
Kauf 558.718 EUR:	2.614	-
Verkauf 477.775 GBP Oktober 2021		
Kauf 5.704.119 EUR:	(2.605)	-
Verkauf 4.907.048 GBP Oktober 2021		
Kauf 597.253.483 EUR:	4.764.481	0,18
Verkauf 508.758.435 GBP Oktober 2021		
Kauf 630.359 EUR:	(1.890)	-
Verkauf 543.877 GBP Oktober 2021		
Kauf 63.055.733 EUR:	503.016	0,02
Verkauf 53.712.765 GBP Oktober 2021		
Kauf 65.727 EUR:	308	-
Verkauf 56.205 GBP Oktober 2021		
Kauf 694.286 EUR:	(3.920)	-
Verkauf 600.872 GBP Oktober 2021		
Kauf 708.203 EUR:	(323)	-
Verkauf 609.242 GBP Oktober 2021		
Kauf 760.386 EUR:	4.228	-
Verkauf 649.557 GBP Oktober 2021		
Kauf 78.015 EUR:	(36)	-
Verkauf 67.113 GBP Oktober 2021		
Kauf 787.599 EUR:	5.143	-
Verkauf 672.041 GBP Oktober 2021		
Kauf 812.736 EUR:	2.380	-
Verkauf 696.416 GBP Oktober 2021		
Kauf 83.456 EUR:	(471)	-
Verkauf 72.228 GBP Oktober 2021		
Kauf 833.675 EUR:	1.397	-
Verkauf 715.403 GBP Oktober 2021		
Kauf 841.038 EUR:	(4.748)	-
Verkauf 727.879 GBP Oktober 2021		
Kauf 871.752 EUR:	4.458	-
Verkauf 745.081 GBP Oktober 2021		
Kauf 919.783 EUR:	5.418	-
Verkauf 785.419 GBP Oktober 2021		
Kauf 11.178 GBP:	(155)	-
Verkauf 15.281 USD Oktober 2021		
Kauf 114.594 GBP: Verkauf 17.451.365 JPY Oktober 2021	(1.419)	-
Kauf 12.623.441 GBP:	21.172	-
Verkauf 14.657.085 EUR Oktober 2021		
Kauf 12.688.919 GBP:	(75.719)	-
Verkauf 14.845.929 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.308.990 GBP:	(10.016)	-
Verkauf 1.534.072 EUR Oktober 2021		
Kauf 148.714 GBP:	(890)	-
Verkauf 173.997 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.528 GBP:	(18)	-
Verkauf 2.084 USD Oktober 2021		
Kauf 16.185 GBP:	(317)	-
Verkauf 22.251 USD Oktober 2021		
Kauf 162.125 GBP:	(3.141)	-
Verkauf 222.842 USD Oktober 2021		
Kauf 180.178 GBP:	(4.899)	-
Verkauf 249.555 USD Oktober 2021		
Kauf 1.911.721 GBP:	12.471	-
Verkauf 2.208.925 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.052.247 GBP: Verkauf 2.391.529 EUR Oktober 2021	(4.007)	-
Kauf 208.572 GBP: Verkauf 31.402.770 JPY Oktober 2021	(187)	-

# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

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

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 21 GBP:	-	-
Verkauf 27 CHF Oktober 2021	-	-
Kauf 21 GBP:	-	-
Verkauf 27 CHF Oktober 2021	-	-
Kauf 21.435 GBP:	(333)	-
Verkauf 27.368 CHF Oktober 2021	-	-
Kauf 21.634 GBP:	(356)	-
Verkauf 29.650 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 216.735 GBP:	749	-
Verkauf 291.233 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 22.366 GBP:	(14)	-
Verkauf 28.137 CHF Oktober 2021	-	-
Kauf 236.852 GBP:	(1.296)	-
Verkauf 276.978 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 2.480 GBP:	(64)	-
Verkauf 3.430 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 249.673 GBP:	(5.315)	-
Verkauf 343.821 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 2.661 GBP:	(41)	-
Verkauf 3.398 CHF Oktober 2021	-	-
Kauf 2.711 GBP:	(2)	-
Verkauf 3.411 CHF Oktober 2021	-	-
Kauf 283.204 GBP:	(1.843)	-
Verkauf 331.525 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 289 GBP:	(8)	-
Verkauf 400 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 314.577 GBP:	1.087	-
Verkauf 422.706 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 315.835 GBP:	1.091	-
Verkauf 424.397 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 3.299 GBP:	(90)	-
Verkauf 4.569 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 3.350 GBP:	(13)	-
Verkauf 4.534 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 3.484.565 GBP:	5.844	-
Verkauf 4.045.931 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 36.649 GBP:	(434)	-
Verkauf 50.002 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 372.868 GBP:	(2.225)	-
Verkauf 436.252 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 397.691 GBP:	(2.589)	-
Verkauf 465.546 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 402.856 GBP:	(22)	-
Verkauf 468.568 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 44.100 GBP:	(939)	-
Verkauf 60.730 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 5.353.013 GBP:	8.978	-
Verkauf 6.215.387 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 54.525 GBP:	188	-
Verkauf 73.267 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 608.270 GBP:	1.020	-
Verkauf 706.262 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 62.860 GBP:	(344)	-
Verkauf 73.509 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 72.875 GBP:	(278)	-
Verkauf 98.639 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 9.039 GBP:	(250)	-
Verkauf 12.525 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 9.226 GBP:	(55)	-
Verkauf 10.794 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 92.324 GBP:	319	-
Verkauf 124.059 USD Oktober 2021	-	-

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

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 9.355.768 GBP:	(64.536)	-
Verkauf 10.956.296 EUR Oktober 2021	-	-
Kauf 95.349 GBP:	329	-
Verkauf 128.123 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 9.757 GBP:	(250)	-
Verkauf 13.494 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 9.889 GBP:	(271)	-
Verkauf 13.700 USD Oktober 2021	-	-
Kauf 3.110.980.379 JPY:	252.971	0,01
Verkauf 20.428.149 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 11.642.983 USD:	217.311	0,01
Verkauf 8.417.444 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 11.805 USD:	104	-
Verkauf 8.650 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 123.294 USD:	(399)	-
Verkauf 91.837 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 12.332 USD:	244	-
Verkauf 8.902 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 12.353.753 USD:	230.577	0,01
Verkauf 8.931.304 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 13.597 USD:	254	-
Verkauf 9.830 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 14.153 USD:	202	-
Verkauf 10.294 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 147.377 USD:	416	-
Verkauf 108.883 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 15.504 USD:	162	-
Verkauf 11.337 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 169.074 USD:	3.138	-
Verkauf 122.253 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 20.616 USD:	294	-
Verkauf 14.996 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 22.314 USD:	194	-
Verkauf 16.355 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 235.215 USD:	663	-
Verkauf 173.779 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 23.695 USD:	442	-
Verkauf 171.30 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 25.351 USD:	473	-
Verkauf 18.328 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 25.787 USD:	(83)	-
Verkauf 19.208 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 26.336 USD:	229	-
Verkauf 19.303 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 28.630.908 USD:	534.382	0,02
Verkauf 20.699.082 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 30.002 USD:	589	-
Verkauf 21.661 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 3.596 USD:	51	-
Verkauf 2.616 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 3.663 USD:	37	-
Verkauf 2.680 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 38.159 USD:	398	-
Verkauf 27.902 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 3.924 USD:	78	-
Verkauf 2.832 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 40.444.258 USD:	754.873	0,03
Verkauf 29.239.695 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 42.455.896 USD:	792.419	0,03
Verkauf 30.694.034 GBP Oktober 2021	-	-
Kauf 460.016 USD:	5.517	-
Verkauf 335.644 GBP Oktober 2021	-	-



# Absolute Return Fund (vormals United Kingdom Absolute Return Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 47.064 USD: Verkauf 34.030 GBP Oktober 2021	873	-
Kauf 498.782 USD: Verkauf 371.525 GBP Oktober 2021	(1.615)	-
Kauf 507.735 USD: Verkauf 369.393 GBP Oktober 2021	7.156	-
Kauf 57.560 USD: Verkauf 41.614 GBP Oktober 2021	1.074	-
Kauf 5.852 USD: Verkauf 4.250 GBP Oktober 2021	90	-
Kauf 59.910 USD: Verkauf 44.625 GBP Oktober 2021	(194)	-
Kauf 65.005 USD: Verkauf 46.913 GBP Oktober 2021	1.296	-
Kauf 6.819.468 USD: Verkauf 4.930.222 GBP Oktober 2021	127.282	-
Kauf 75.005 USD: Verkauf 54.144 GBP Oktober 2021	1.482	-
Kauf 7.529 USD: Verkauf 5.477 GBP Oktober 2021	106	-
Kauf 79.320 USD: Verkauf 57.345 GBP Oktober 2021	1.480	-
Kauf 86.473 USD: Verkauf 62.517 GBP Oktober 2021	1.614	-
Kauf 94 USD: Verkauf 69 GBP Oktober 2021	1	-
	22.894.765	0,88
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>2.337.386.032</b>	<b>89,68</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>269.103.181</b>	<b>10,32</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>2.606.489.213</b>	<b>100,00</b>

# Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Brutto-position und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe GBP	Fälligkeiten/Verkauf GBP
<b>Finnland</b>		
Nordea Bank 0,02 % 19.04.2021	-	50.000.000
Nordea Bank 0,06 % 28.05.2021	50.000.000	50.000.000
Nordea Bank 0,06 % 30.07.2021	50.000.000	47.500.000
<b>Deutschland</b>		
SAP	50.540.458	-
<b>Japan</b>		
MUFG Bank 0,04 % 15.03.2021	50.000.000	50.000.000
MUFG Bank 0,07 % 08.11.2021	51.500.000	-
<b>Niederlande</b>		
ABN AMRO Bank 0,02 % 12.04.2021	60.000.000	60.000.000
ABN AMRO Bank 0,08 % 06.09.2021	50.000.000	50.000.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Barclays Bank 0,1 % 28.06.2021	58.500.000	58.500.000
Lloyds Bank 0,01 % 03.03.2021	56.750.000	56.748.082
Lloyds Bank 0,05 % 03.12.2020	-	90.000.000
Santander UK 0,06 % 06.11.2020	-	50.000.000
<b>USA</b>		
Alphabet „C“	51.852.422	-

# Global Equity Market Neutral Fund

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

## Investment-Fondsmanager

Steve Johnstone

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 3,9 % (netto) nach, wogegen der USD-Basiszinssatz (US Federal Funds Rate) in US-Dollar eine Rendite von 0,1 % lieferte.

Der Fonds startete gut in den Berichtszeitraum und verzeichnete im Oktober eine positive Rendite, während die globalen Märkte angesichts des erneuten Anstiegs der COVID-19-Fallzahlen sowie aufgrund der Ängste vor einem Streit um den Ausgang der US-Präsidentschaftswahl nachgaben. Im November tat sich der Fonds schwer, da die Meldung über eine positive COVID-19-Impfstoffstudie eine signifikante Faktorrotation hin zu Value-Aktien auslöste. Dies bewirkte eine drastische Wende bei den Short-Positionen der Ideen, wo wir eine negative Value- und Long-Momentum-Ausrichtung hatten. Dies war besonders bei der Immobilienstrategie zu beobachten, bei der Hochzinstitel von vergleichsweise schlechter Qualität im Short-Buch (diese hatten zu Beginn des Jahres erhebliche positive Beiträge geleistet) im Anschluss an die Meldung nach oben schnellten. Der Fonds nutzte dies als Gelegenheit, um das Portfolio zyklischer zu machen. Er hatte 2021 einen soliden Jahresstart, als die globale Reflationsthese an Fahrt aufnahm. Im weiteren Verlauf sah sich der Fonds allerdings Gegenwinden ausgesetzt, unter anderem durch eine Angebotsknappheit infolge von Leerverkäufen (Short Squeeze) im Januar und ein sich rasant drehendes Übernahmekarussell im Februar. Er überstand den Short Squeeze und den anschließenden Abbau von Fremdkapital gut und beendete den Januar in positivem Terrain. Im Februar beeinträchtigten allerdings einige spekulative Übernahmeveruche gewisse Bereiche des Short-Buchs, was die Performance bremste.

Im Zuge der Berichtssaison im April/Mai konnte der Fonds einige Gewinne verbuchen, auch wenn Gewinnmeldungen, die die Prognosen übertrafen, teils nur mäßige Auswirkungen auf die Aktienkurse hatten. Der Juni erwies sich als besonders schwierig, da zunehmende makroökonomische Sorgen und steigende Infektionszahlen in Verbindung mit der Delta-Variante des Coronavirus die Dynamik des Wiedereröffnungsthemas bremsten, während die Anleiherenditen ins Stocken gerieten. Dies führte in bestimmten Bereichen des Portfolios, die mit diesem Thema verbunden sind, zu einem gewissen Grad an Schwäche. Der Fonds profitierte im Juli von einigen positiven Gewinnmeldungen, auch wenn die fortgesetzte Auflösung des Reflationshandels und ein hartes Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden einige Bereiche des Portfolios belasteten. Unser Ansatz für den Portfolioaufbau gewährleistet, dass wir ein ausgewogenes und diversifiziertes Portfolio führen. Daher hielten sich die Gesamtauswirkungen des von China ausgelösten Abverkaufs in Grenzen. Im August verbuchten wir in den USA im Rahmen von Gewinnmeldungen einige solide Zugewinne. Der Monat stand allerdings ganz im Zeichen der starken Performance von defensiven und wachstumsorientierten Titeln, was bestimmte Bereiche des Short-Buchs belastete. Im September wurden einige unserer asiatischen Ideen durch die Schuldenkrise bei Evergrande sowie die fortgesetzten Maßnahmen der chinesischen Aufsichtsbehörden in Mitleidenschaft gezogen. Der Umschwung der US-Notenbank auf einer restriktiveren Ausrichtung hatte jedoch zur Folge, dass sich einige der renditesensitiveren Ideen bzw. der auf eine Wiedereröffnung der Wirtschaft ausgerichteten Positionen gegen Monatsende stärker entwickelten. Im September stagnierte die Fondsp performance insgesamt.

Performance-Spitzenreiter war eine Anlageidee bei US-Softwareunternehmen. Das Cybersicherheitsunternehmen auf der Long-Seite verbuchte im November eine Rally, nachdem es Gewinnzahlen und einen Ausblick gemeldet hatte, der die Schätzungen übertraf. Die Idee entwickelte sich im Februar gut, als die Long-Seite davon profitierte, dass US-Präsident Joe Biden die Ausgaben für Cybersicherheit zur obersten Priorität gemacht hatte. In einem Research-Papier wurde zudem hervorgehoben, dass die Ausgaben für Cybersicherheit vom anhaltenden Trend zur Arbeit im Home Office profitieren würden. Die Short-Seite der Idee fiel, nachdem das Unternehmen eine enttäuschende Prognose veröffentlicht hatte. Der Fonds nahm im Februar Gewinne aus dieser Idee mit, nachdem er die Short-Seite der Idee in eine neue Position umgeschichtet hatte. Der zweithöchste Performancebeitrag kam von einer Anlageidee in einem asiatischen Lebensmittel- und Restaurantwert. Der Milchproduzent auf der Short-Seite entwickelte sich im Dezember erfreulich, als die Aktie stark fiel, nachdem das Unternehmen seine Umsatz- und Margenprognose gesenkt hatte. Die Aktie tendierte in den darauffolgenden Monaten weiterhin abwärts und brach dann im Mai erneut stark ein, nachdem das Unternehmen seinen Gesamtjahresausblick aufgrund der weiterhin schwachen Umsätze mit Säuglingsnahrung in China nach unten korrigiert hatte. Im weiteren Verlauf des Jahres stellten wir die Idee glatt und sicherten uns damit einen ordentlichen Gewinn.

Eine auf den japanischen Automobilsektor bezogene Idee verursachte dagegen die größten Verluste. Der Automobilhersteller auf der Long-Seite senkte seine Prognose, während die Aktien des Autoteileherstellers auf der Short-Seite parallel zu anderen Value-Aktien als Reaktion auf die positiven Impfstoffmeldungen zulegten. Mehrere der Verlustbringer gaben im Februar nach, als der Fonds drei opportunistische Übernahmeveruche auf Positionen im Short-Buch verzeichnete – zweimal im britischen Mid-Cap-Segment und einmal in Europa. All diese Ideen wurden nach den Ankündigungen glattgestellt, um weitere mögliche Verluste abzufedern. Obwohl wir von Zeit zu Zeit mit Negativereignissen rechnen, waren diese titelspezifischen Ereignisse außergewöhnlich extrem. Wir haben daher mit den Managern zusammengearbeitet, um die Überzeugungen rund um unser Short-Buch angesichts der verstärkten Fusions- und Übernahmeaktivitäten einer neuerlichen Prüfung zu unterziehen. Ebenfalls negativ entwickelte sich eine Idee in Asien, wo Spekulationen durch Privatanleger einen Short Squeeze bei dem Haushaltsgeräteunternehmen auf der Short-Seite auslösten. Wir haben die Idee glattgestellt, da die Position sich eher im Zeichen von Stimmungen als von Fundamentaldaten entwickelte.

Wir gehen davon aus, dass sich die faktorielle und thematische Streuung künftig verringern wird, sobald die Fundamentaldaten wieder in den Fokus rücken. Die Faktorbeiträge übersteigen zwar weiterhin die titelspezifischen Beiträge, ein potenziell besser werdendes Umfeld für Stock Picker könnte sich in künftigen Berichtssaisons jedoch als günstig erweisen, wenn sich positive (oder negative) Fundamentaldaten von Unternehmen in den Ergebnissen niederschlagen. Die Märkte wurden zuletzt stärker vom Faktorrisiko dominiert, und wir haben festgestellt, dass thematische Bereiche (z. B. COVID-19-Gewinner) eine Schlüsselrolle bei der Bestimmung der Marktbewegungen gespielt haben. Risikomodelle können die Volatilität sowie Korrelationen sehr gut analysieren, die Berücksichtigung des thematischen Risikos gestaltet sich jedoch schwieriger. Deshalb beschränken wir uns nicht auf einen rein quantitativen Risikomanagementansatz, sondern überwachen auch das Faktor- und Themenrisiko genau. Dabei bleiben wir in engem Kontakt mit unseren Ideengebern, um diese Risiken zu diskutieren.

# Global Equity Market Neutral Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

In der Regel gleicht der Fonds jede Long-Position in einem Unternehmen mit einer Short-Position gleichen Umfangs in einem anderen Unternehmen aus (dies wird als ein „Paar“ bezeichnet), um von der Kursdifferenz zwischen den Long- und Short-Engagements des Paares zu profitieren und dabei die Auswirkungen der breiteren Marktbewegungen zu minimieren.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten.

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

### Strategie

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

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit	1 Jahr zum	1 Jahr zum	1 Jahr zum	1 Jahr zum
		Auflegung	30. Sept. 18	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
		30. Sept. 17	30. Sept. 18	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
		%	%	%	%	%
Global Equity Market Neutral Fund*	H2 USD (netto)**	2,20***	5,12***	(0,20)***	10,97***	(3,89)
USD-Basiszinssatz (US Federal Funds Rate)		0,61	1,47	2,17	0,74****	0,08

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 1. Februar 2017 wurde der Global Equity Market Neutral Fund aufgelegt.

\*\* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse R\$ Acc in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Global Equity Market Neutral Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	USD
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	405.032.733
Bankguthaben	12	39.590.631
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	868.326
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.162.009
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	11.634.616
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	158.922
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	397.484
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		458.844.721
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	5.098
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		21.332
Steuern und Aufwendungen		846.048
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.889.778
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	9.171.483
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	6.132.622
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.223.288
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		20.289.649

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	88
Anleihezinserträge	3	147.224
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	105.756
Erträge aus Derivaten	3	5.013.026
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.080.329
Sonstige Erträge	3, 13	20.587
Summe Erträge		6.367.010
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	3.215.194
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	160.555
Depotbankgebühren	6	30.979
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	32.891
Verwahrstellengebühren	6	27.558
Derivativer Aufwand	3	7.984.120
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	2.096.717
Performancegebühren	6	4.263
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	69.377
Sonstige Aufwendungen	6	122.467
Summe Aufwendungen		13.744.121
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(7.377.111)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	331.962
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(4.669.732)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(5.079.397)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(3.288.718)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(61.753)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(12.767.638)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	2.549
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(828.078)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	236.832
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(4.391.092)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(35.935)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(5.015.724)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>438.555.072</b>
<b>Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(25.160.473)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Global Equity Market Neutral Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	301.314.643	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	398.939.401
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(7.377.111)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(236.538.499)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(12.767.638)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	(5.015.724)	Dividendenausschüttungen	11
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>438.555.072</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A2 HEUR	A2 USD	E1 HEUR	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	187.946,34	483.237,04	3.530.000,00	3.082.864,85	2.383.432,70	382.597,04
Ausgegebene Anteile	836.698,79	1.336.968,50	-	-	3.770,85	173.735,24
Zurückgenommene Anteile	(388.724,03)	(329.226,62)	-	(511.754,58)	(918.372,01)	(143.961,31)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>635.921,10</b>	<b>1.490.978,92</b>	<b>3.530.000,00</b>	<b>2.571.110,27</b>	<b>1.468.831,54</b>	<b>412.370,97</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>9,96</b>	<b>11,33</b>	<b>10,09</b>	<b>10,31</b>	<b>10,95</b>	<b>10,75</b>
	<b>G1 HEUR</b>	<b>G2 HEUR</b>	<b>G2 HGBP</b>	<b>H2 HCHF</b>	<b>H2 HEUR</b>	<b>H2 USD</b>
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	249,70	15.416,00	1.048.073,40	545.544,00
Ausgegebene Anteile	250,00	250,00	-	80.500,00	1.440.648,32	495.764,80
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	(46.551,00)	(761.044,69)	(60.010,00)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>	<b>249,70</b>	<b>49.365,00</b>	<b>1.727.677,03</b>	<b>981.298,80</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>9,59</b>	<b>9,80</b>	<b>9,89</b>	<b>9,69</b>	<b>10,15</b>	<b>9,81</b>
	<b>I2 HCHF</b>	<b>I2 HEUR</b>	<b>I2 HGBP</b>	<b>I2 USD</b>	<b>P2 HEUR</b>	<b>P2 USD</b>
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	489.963,71	9.105.183,17	2.448,70	2.188.849,20	133.119,89	124,90
Ausgegebene Anteile	499.308,18	11.817.389,83	17.532,87	4.652.348,67	5.102.705,68	-
Zurückgenommene Anteile	(418.422,19)	(10.683.477,91)	-	(3.992.971,72)	(77.992,27)	-
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>570.849,70</b>	<b>10.239.095,09</b>	<b>19.981,57</b>	<b>2.848.226,15</b>	<b>5.157.833,30</b>	<b>124,90</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>9,69</b>	<b>10,17</b>	<b>9,88</b>	<b>11,70</b>	<b>20,93</b>	<b>20,83</b>
	<b>X2 USD</b>	<b>Z2 USD</b>				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	420.892,14	545.097,34				
Ausgegebene Anteile	509.145,90	-				
Zurückgenommene Anteile	(355.188,53)	(544.659,56)				
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>574.849,51</b>	<b>437,78</b>				
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>10,42</b>	<b>12,55</b>				

# Global Equity Market Neutral Fund

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum			Nettoinventarwert je Anteil			
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21	
57.768.752 EUR	256.949.511 EUR	378.415.730 EUR	A2 HEUR	9,65	10,52	9,96
62.979.106 USD	301.314.643 USD	438.555.072 USD	A2 USD	10,72	11,86	11,33
			E1 HEUR	n. z.	10,51	10,09
			E2 HEUR	9,77	10,74	10,31
			E2 USD	10,17	11,30	10,95
			F2 USD	10,11	11,18	10,75
			G1 HEUR	n. z.	n. z.	9,59
			G2 HEUR	n. z.	n. z.	9,80
			G2 HGBP	n. z.	10,28	9,89
			H2 HCHF	n. z.	10,18	9,69
			H2 HEUR	9,71	10,64	10,15
			H2 USD	n. z.	10,19	9,81
			I2 HCHF	n. z.	10,18	9,69
			I2 HEUR	9,72	10,65	10,17
			I2 HGBP	n. z.	10,28	9,88
			I2 USD	10,93	12,15	11,70
			P2 HEUR	19,95	22,06	20,94
			P2 USD	n. z.	21,74	20,83
			X2 USD	9,94	10,96	10,42
			Z2 USD	11,34	12,93	12,55

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A2 HEUR	1,68%	2,70%	1,65%
A2 USD	1,68%	3,31%	1,65%
E1 HEUR	n. z.	1,51%*	0,29%
E2 HEUR	0,33%	2,10%	0,29%
E2 USD	0,34%	2,69%	0,29%
F2 USD	1,03%	3,12%	1,00%
G1 HEUR	n. z.	n. z.	0,74%**
G2 HEUR	n. z.	n. z.	0,74%**
G2 HGBP	n. z.	1,45%*	0,74%
H2 HCHF	n. z.	1,74%*	0,89%
H2 HEUR	0,67%	2,93%	0,91%
H2 USD	n. z.	1,82%*	0,90%
I2 HCHF	n. z.	1,35%*	0,84%
I2 HEUR	0,90%	3,84%	0,84%
I2 HGBP	n. z.	1,89%*	0,84%
I2 USD	0,89%	2,78%	0,84%
P2 HEUR	1,57%	1,51%	1,49%
P2 USD	n. z.	1,51%	1,49%
X2 USD	2,18%	3,85%	2,15%
Z2 USD	0,13%	0,11%	0,09%

## Wiederanlage / Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A2 HEUR	n. z.
A2 USD	n. z.
E1 HEUR	n. z.
E2 HEUR	n. z.
E2 USD	n. z.
F2 USD	n. z.
G1 HEUR	n. z.
G2 HEUR	n. z.
G2 HGBP	n. z.
H2 HCHF	n. z.
H2 HEUR	n. z.
H2 USD	n. z.
I2 HCHF	n. z.
I2 HEUR	n. z.
I2 HGBP	n. z.
I2 USD	n. z.
P2 HEUR	n. z.
P2 USD	n. z.
X2 USD	n. z.
Z2 USD	n. z.

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

SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.

\* Die TER wurde neu ausgewiesen, da die Performancegebühr für neu aufgelegte Anteilsklassen nicht mehr annualisiert wird.

\*\* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2021.

# Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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

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

Organismen für gemeinsame Anlagen 1,15 %		
5.050.000	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Dollar Fund	1,15

Einlagezertifikate 18,24 %		
Australien 2,28 %		
USD 10.000.000	National Australia Bank 0,15 % 31.01.2022	2,28

Belgien 2,28 %		
USD 10.000.000	KBC Bank 0,00 % 12.10.2021	2,28

Kanada 4,56 %		
USD 10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,16 % 17.11.2021	2,28
USD 10.000.000	Toronto-Dominion Bank 0,17 % 28.01.2022	2,28
		20.004.804 4,56

Finnland 2,28 %		
USD 10.000.000	Nordea Bank 0,00 % 24.11.2021	2,28

Niederlande 4,56 %		
USD 10.000.000	ABN AMRO Bank 0,00 % 06.10.2021	2,28
USD 10.000.000	Rabobank Nederland 0,17 % 29.10.2021	2,28
		20.001.212 4,56

USA 2,28 %		
USD 10.000.000	Citibank 0,13 % 04.10.2021	2,28

Treasury Bill 72,97 %		
USA 72,97 %		
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 04.11.2021	9,12
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 06.01.2022	9,12
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 07.10.2021	9,12
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 09.12.2021	9,12
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 10.02.2022	9,12
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 14.10.2021	9,12
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 26.11.2021	9,12
USD 40.000.000	US Treasury 0,00 % 27.01.2022	9,13
		319.974.766 72,97

**Wertpapieranlagen 405.032.733 92,36**

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

Derivate (0,71) %*			
Differenzkontrakte 0,56 %			
Differenzkontrakte auf Währungen 0,02 %			

(394.000)	Makalot Industrial	3.482.440	106.073 0,02
-----------	--------------------	-----------	--------------

Aktien-Differenzkontrakte 0,53 %			
----------------------------------	--	--	--

(550.000)	AAC Technologies	2.622.958	145.208 0,03
48.000	Agnico Eagle Mines	2.491.986	(81.462) (0,02)
24.100	Air Products and Chemicals	6.174.059	(48.080) (0,01)
20.000	Alexandria Real Estate Equities	3.822.200	(89.400) (0,02)
1.200	Amazon.com	3.942.528	(84.348) (0,02)
28.000	American Express	4.689.160	164.634 0,04
19.000	American Tower	5.041.365	(491.245) (0,11)
(5.500)	American Water Works	929.473	56.403 0,01
110.000	Anglo American	3.891.878	204.314 0,05
(24.000)	Apple	3.392.040	38.520 0,01
120.000	ArcelorMittal	3.679.122	198.871 0,05
123.500	Asahi	6.006.478	(64.752) -
(4.100.000)	Assura	3.956.835	181.050 0,04
(120.000)	AT&T	3.241.800	23.400 0,01
117.448	Austevoll Seafood	1.397.930	(5.382) -
(60.500)	BASF	4.618.821	(287.822) (0,07)
(54.000)	BE Semiconductor Industries	4.297.501	552.598 0,13
(8.300)	Beyond Meat	873.617	58.225 0,01
(120.000)	Boliden	3.873.558	(80.513) (0,02)
(600)	Booking	1.425.495	61.826 0,01
(1.520.000)	BP	6.973.911	(618.767) (0,14)
(290.000)	Brandywine Realty Trust	3.893.250	(65.250) -
79.000	Brenntag	7.378.420	(41.200) (0,01)
(150.000)	British American Tobacco	5.267.162	75.339 0,02
30.910	Cargotec	1.580.482	(75.943) (0,02)
(36.000)	CenterPoint Energy	885.420	4.140 -
(2.800.000)	China Life Insurance	4.600.349	(125.889) (0,03)
65.000	Citigroup	4.560.725	186.225 0,04
544.684	Clinigen	4.667.270	29.377 0,01
(39.940)	Cochlear	6.339.408	436.803 0,10
58.000	Comcast	3.243.650	(32.770) (0,01)
(33.000)	Commonwealth Bank of Australia	2.478.053	(74.970) (0,02)
90.000	Corning	3.283.650	(135.450) (0,03)
30.500	CSL	6.443.217	(329.597) (0,08)
(75.500)	CTS Eventim	5.705.797	(468.118) (0,11)
48.000	CVS Health	4.071.600	11.760 -
61.500	Daimler	5.502.342	573.754 0,13
(4.587.500)	Dali Foods	2.766.776	(309.384) (0,07)
83.000	Danone	5.680.544	13.948 -
43.500	Deutsche Post	2.760.123	(154.768) (0,04)
(32.414)	Digital Realty Trust	4.680.906	418.141 0,10
(782.891)	Domino's Pizza	4.183.388	129.840 0,03
59.000	DR Horton	4.954.525	(242.195) (0,06)
(76.000)	East Japan Railway	5.337.199	(509.164) (0,12)
53.000	Eastman Chemical	5.337.365	55.915 0,01
(40.000)	Eaton	5.973.600	286.400 0,07



# Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Zusage <sup>#</sup> USD	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------------------	---	----------------------

## Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

(25.000)	eBay	1.741.750	80.000	0,02
36.000	Eiffage	3.658.122	136.011	0,03
160.000	Endeavour Mining	3.595.704	(97.249)	(0,02)
173.000	Equinor	4.410.108	440.466	0,10
(300.000)	Ericsson 'B'	3.387.649	(83.671)	(0,02)
124.174	Erste Bank	5.477.149	479.214	0,11
9.000	Expedia	1.475.415	(56.761)	(0,01)
(35.074)	Exxon Mobil	2.062.877	(179.754)	(0,04)
(13.006)	FactSet Research Systems	5.138.150	(267.273)	(0,06)
(255.000)	Fortescue Metals	2.759.328	(55.054)	(0,01)
440.000	GDS	3.131.300	(67.826)	(0,02)
84.000	HDFC Bank ADR	6.141.660	22.260	0,01
(289.429)	Hexagon	4.486.069	231.582	0,05
(700.000)	Hongkong Land	3.363.500	(332.500)	(0,08)
(94.000)	HP	2.571.370	(10.810)	-
74.000	Hugo Boss	4.476.693	244.417	0,06
(1100.000)	IAMGOLD	2.492.018	8.683	-
(39.000)	IMCD	7.467.849	98.306	0,02
743.000	Informa	5.503.021	169.308	0,04
(15.334)	Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	6.078.553	56.867	0,01
196.542	JD Sports Fashion	2.779.266	(153.042)	(0,02)
(106.000)	JDE Peet's	3.168.198	221.123	0,05
(124.000)	KDDI	4.107.587	100.022	0,02
(3.400)	Kering	2.427.251	50.042	0,01
(276.686)	Kimco Realty	5.742.618	175.696	0,04
40.807	Legrand	4.385.881	(67.155)	(0,02)
(158.106)	Leroy Seafood	1.310.784	(10.686)	-
(21.300)	Linde	6.248.568	188.505	0,04
5.550	Lonza	4.174.798	(277.844)	(0,06)
(3.000)	lululemon athletica	1.214.220	44.370	0,01
(59.000)	LyondellBasell Industries	5.535.675	(230.395)	(0,05)
19.000	Macquarie	2.489.672	105.818	0,02
37.570	Marathon Petroleum	2.321.262	174.888	0,04
(17.500)	Marsh & McLennan	2.649.238	61.338	0,01
10.000	Mastercard 'A'	3.475.450	78.550	0,02
4.000	McDonald's	964.380	8.020	-
8.500	Microsoft	2.394.493	(107.058)	(0,02)
93.000	Mosaic	3.320.565	329.685	0,08
156.000	New Oriental Education & Technology ADR	319.020	31.980	0,01
145.000	Nordic Semiconductor	4.366.997	(317.268)	(0,07)
72.000	NRG Energy	2.939.400	(24.120)	(0,01)
(47.000)	Nutrien	3.046.305	(145.465)	(0,03)
200.000	nVent Electric	6.467.000	47.000	0,01
56.000	OMV	3.373.490	214.818	0,05
202.000	OZ Minerals	3.293.322	80.254	0,02
(33.413)	Palfinger	1.476.320	(33.883)	(0,01)
29.500	Pandora	3.593.166	(87.818)	(0,02)
603.341	Paragon	4.439.758	26.439	0,01
(13.000)	PayPal	3.381.950	126.880	0,03

Anzahl der Wertpapiere	Zusage <sup>#</sup> USD	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------------------	---	----------------------

## Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

138.700	Persol	3.494.382	105.664	0,02
544.500	Ping An Insurance	3.722.852	131.148	0,03
(11.000)	Pinnacle West Capital	795.905	14.135	-
32.057	Porsche Automobil	3.192.812	222.910	0,05
(21.753)	Ralph Lauren	2.415.344	326	-
(63.500)	Randstad	4.273.470	122.655	0,03
193.436	RELX	5.604.443	(145.715)	(0,03)
303.000	Renesas Electronics	3.784.275	58.387	0,01
(17.000)	Rio Tinto	1.126.328	(45.787)	(0,01)
(10.000)	S&P Global	4.247.250	201.450	0,05
66.000	Sanofi	6.356.237	89.711	0,02
(201.210)	SBM Offshore	3.590.500	(127.670)	(0,03)
(8.500)	Schindler	2.288.459	168.115	0,04
(1.200)	SGS	3.506.052	146.005	0,03
160.000	Shenzou	3.402.604	(9.249)	-
(170.000)	SKF	4.032.099	(210.835)	(0,05)
70.000	SoftBank	4.069.819	85.349	0,02
(57.500)	SPDR S&P US Industrials Select Sector UCITS ETF	2.347.581	(14.950)	-
120.000	Spirit Realty Capital	5.523.600	(348.000)	(0,08)
(50.000)	STMicroelectronics	2.187.035	28.828	0,01
250.000	Subsea 7	2.176.024	416.417	0,09
100.000	Sunny Optical Technology	2.629.542	(132.312)	(0,03)
(32.940)	Swiss Prime Site	3.226.576	2.648	-
100.500	TDK	3.650.247	(90.825)	(0,02)
5.700	Teledyne Technologies	2.448.578	62.159	0,01
450.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.205.759	(203.913)	(0,05)
(170.000)	TGS	1.807.068	(245.967)	(0,06)
598.474	TI Fluid Systems	2.039.573	(114.991)	(0,03)
(49.600)	TKH	2.787.334	92.547	0,02
90.000	Tokio Marine	4.857.136	17.343	-
(92.000)	Toll Brothers	5.088.520	494.960	0,11
2.000.000	Topsports International	2.282.704	(21.838)	-
59.000	Summe	2.826.344	21.504	0,01
197.000	Under Armour	3.450.455	(97.515)	(0,02)
(6.000)	MwSt	2.379.176	284.935	0,06
77.000	Ventas	4.250.400	(100.100)	(0,02)
16.000	VGP	3.680.744	(37.086)	(0,01)
(145.000)	Victorian Plumbing	493.665	11.295	-
(12.700)	Volkswagen	2.863.748	(199.728)	(0,05)
(44.000)	Walmart	6.131.180	149.380	0,03
(52.000)	Welltower	4.283.500	175.500	0,04
169.166	Wickes	518.232	(2.901)	-
11.000	Willis Towers Watson	2.558.270	63.360	0,01
(50.000)	Wolters Kluwer	5.302.079	246.851	0,06
(800.000)	Yamana Gold	3.154.293	135.770	0,03
		511.795.049	2.317.102	0,53

## Index-Differenzkontrakte 0,01 %

(80)	FTSE 250 Index	2.484.340	39.958	0,01
------	----------------	-----------	--------	------



# Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

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

## Futures 0,04 %

(92) OSE TOPIX Index Dezember 2021	107.192	0,03
(187) SGX S&P Nifty Index Oktober 2021	51.730	0,01
	158.922	0,04

## Devisenterminkontrakte 0,03 %

Kauf 12.03.143 AUD:	(2.366)	-
Verkauf 8.71.560 USD Oktober 2021		
Kauf 24.25.959 CAD:	20.147	-
Verkauf 18.94.744 USD Oktober 2021		
Kauf 55.79.430 CZK:	(2.228)	-
Verkauf 2.57.158 USD Oktober 2021		
Kauf 8.30.824 EUR:	(11.858)	-
Verkauf 9.75.188 USD Oktober 2021		
Kauf 1.32.08.940 HKD:	121	-
Verkauf 16.96.811 USD Oktober 2021		
Kauf 2.02.40.000 JPY:	(2.386)	-
Verkauf 1.83.821 USD Oktober 2021		
Kauf 2.48.40.000 JPY:	(3.969)	-
Verkauf 2.26.639 USD Oktober 2021		
Kauf 2.77.27.200 JPY:	(321)	-
Verkauf 2.48.872 USD Oktober 2021		
Kauf 3.12.80.000 JPY:	(4)	-
Verkauf 2.80.403 USD Oktober 2021		
Kauf 95.14.405 SEK:	(8.136)	-
Verkauf 10.95.872 USD Oktober 2021		
Kauf 20.76.314 USD:	22.023	0,01
Verkauf 19.15.138 CHF Oktober 2021		
Kauf 4.061 USD:	51	-
Verkauf 3.459 EUR Oktober 2021		
Kauf 5.77.368 USD:	3.058	-
Verkauf 6.40.67.200 JPY Oktober 2021		
Kauf 50.16.203 USD:	94.900	0,02
Verkauf 54.89.97.986 JPY Oktober 2021		
Kauf 8.27.433 USD:	9.459	-
Verkauf 6.06.627 GBP Oktober 2021		
	118.491	0,03

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (1,34 %)

Kauf 4.87.301 CHF:	(5.269)	-
Verkauf 5.27.898 USD Oktober 2021		
Kauf 56.30.822 CHF:	(60.880)	(0,01)
Verkauf 60.99.931 USD Oktober 2021		
Kauf 1.25.018 EUR:	(2.911)	-
Verkauf 1.47.852 USD Oktober 2021		
Kauf 1.29.658 EUR:	(332)	-
Verkauf 1.50.652 USD Oktober 2021		
Kauf 1.77.67.209 EUR:	(340.469)	(0,08)
Verkauf 2.09.38.922 USD Oktober 2021		
Kauf 10.84.62.936 EUR:	(2.078.450)	(0,47)
Verkauf 12.78.25.197 USD Oktober 2021		
Kauf 11.67.04.909 EUR:	(2.236.389)	(0,51)
Verkauf 13.75.38.486 USD Oktober 2021		
Kauf 178 EUR:	(4)	-
Verkauf 211 USD Oktober 2021		
Kauf 2.409 EUR:	(46)	-
Verkauf 2.838 USD Oktober 2021		
Kauf 2.463 EUR:	(47)	-
Verkauf 2.902 USD Oktober 2021		
Kauf 2.86.62.672 EUR:	(549.256)	(0,13)
Verkauf 3.377.389 USD Oktober 2021		
Kauf 21.785 EUR:	(514)	-
Verkauf 25.770 USD Oktober 2021		

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

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 23.460 EUR:	(414)	-
Verkauf 27.613 USD Oktober 2021		
Kauf 28.430 EUR:	(427)	-
Verkauf 33.387 USD Oktober 2021		
Kauf 3.57.96.735 EUR:	(685.965)	(0,16)
Verkauf 4.21.86.989 USD Oktober 2021		
Kauf 32.632 EUR:	(450)	-
Verkauf 38.283 USD Oktober 2021		
Kauf 46.174 EUR:	(516)	-
Verkauf 54.048 USD Oktober 2021		
Kauf 51.979 EUR:	(581)	-
Verkauf 60.843 USD Oktober 2021		
Kauf 62.111 EUR:	(852)	-
Verkauf 72.860 USD Oktober 2021		
Kauf 67.19.800 EUR:	(128.770)	(0,03)
Verkauf 79.19.385 USD Oktober 2021		
Kauf 72.427 EUR:	(1.806)	-
Verkauf 85.774 USD Oktober 2021		
Kauf 1.98.755 GBP:	(6.919)	-
Verkauf 2.74.918 USD Oktober 2021		
Kauf 2.487 GBP:	(87)	-
Verkauf 3.439 USD Oktober 2021		
Kauf 1.00.330 USD:	1.907	-
Verkauf 84.895 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.00.899 USD:	1.291	-
Verkauf 85.917 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.01.399 USD:	2.135	-
Verkauf 85.620 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.01.42.978 USD:	125.699	0,03
Verkauf 86.40.411 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.03.387 USD:	1.965	-
Verkauf 87.481 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.058 USD:	12	-
Verkauf 902 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.476 USD:	20	-
Verkauf 1.256 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.69.323 USD:	3.377	-
Verkauf 1.43.137 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.85.455 USD: Verkauf 1.58.259 EUR Oktober 2021	1.977	-
Kauf 13.045 USD:	162	-
Verkauf 11.113 EUR Oktober 2021		
Kauf 15.067 USD:	245	-
Verkauf 12.784 EUR Oktober 2021		
Kauf 15.24.322 USD:	30.400	0,01
Verkauf 12.88.583 EUR Oktober 2021		
Kauf 165 USD:	2	-
Verkauf 141 EUR Oktober 2021		
Kauf 17.566 USD:	370	-
Verkauf 14.832 EUR Oktober 2021		
Kauf 19.26.244 USD:	13.916	-
Verkauf 16.49.479 EUR Oktober 2021		
Kauf 2 USD:	-	-
Verkauf 2 EUR Oktober 2021		
Kauf 2 USD:	-	-
Verkauf 2 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.13.536 USD:	2.496	-
Verkauf 1.82.032 EUR Oktober 2021		
Kauf 20.71.495 USD:	28.406	0,01
Verkauf 17.62.268 EUR Oktober 2021		
Kauf 23.324 USD:	379	-
Verkauf 19.791 EUR Oktober 2021		

# Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 26.892 USD:	333	-
Verkauf 22.908 EUR Oktober 2021		
Kauf 27.276 USD:	349	-
Verkauf 23.226 EUR Oktober 2021		
Kauf 28.248 USD:	332	-
Verkauf 24.079 EUR Oktober 2021		
Kauf 30.583 USD:	497	-
Verkauf 25.951 EUR Oktober 2021		
Kauf 402 USD:	6	-
Verkauf 341 EUR Oktober 2021		
Kauf 5.46.082 USD:	10.753	-
Verkauf 4.61.749 EUR Oktober 2021		
Kauf 5.67.494 USD:	11.174	-
Verkauf 4.79.854 EUR Oktober 2021		
Kauf 5.960 USD:	97	-
Verkauf 5.057 EUR Oktober 2021		
Kauf 55.838 USD:	657	-
Verkauf 47.597 EUR Oktober 2021		
Kauf 56.428 USD:	846	-
Verkauf 47.942 EUR Oktober 2021		
Kauf 591 USD:	15	-
Verkauf 427 GBP Oktober 2021		
Kauf 65.660 USD:	772	-
Verkauf 55.969 EUR Oktober 2021		
Kauf 7 USD:	-	-
Verkauf 5 GBP Oktober 2021		
Kauf 7.420 USD:	74	-
Verkauf 6.849 CHF Oktober 2021		
Kauf 75.049 USD:	1.029	-
Verkauf 63.846 EUR Oktober 2021		
Kauf 79.986 USD:	798	-
Verkauf 73.835 CHF Oktober 2021		
Kauf 8.653 USD:	92	-
Verkauf 7.384 EUR Oktober 2021		
Kauf 8.854 USD:	174	-
Verkauf 7.487 EUR Oktober 2021		
Kauf 86.780 USD:	1.731	-
Verkauf 73.359 EUR Oktober 2021		
Kauf 89.345 USD:	1.453	-
Verkauf 75.812 EUR Oktober 2021		
Kauf 9.464 USD:	68	-
Verkauf 8.104 EUR Oktober 2021		
Kauf 9.888 USD:	188	-
Verkauf 8.367 EUR Oktober 2021		
Kauf 93.962 USD:	1.528	-
Verkauf 79.729 EUR Oktober 2021		
	(5.853.629)	(1,34)
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>401.919.650</b>	<b>91,65</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>36.635.422</b>	<b>8,35</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>438.555.072</b>	<b>100,00</b>

# Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Brutto-position und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Fälligkeiten/Verkauf USD
<b>USA</b>		
US Treasury 0,00 % 11.02.2021	-	30.000.000
US Treasury 0,00 % 06.05.2021	-	30.000.000
US Treasury 0,00 % 20.05.2021	-	30.000.000
US Treasury 0,00 % 17.06.2021	-	30.000.000
US Treasury 0,00 % 08.07.2021	39.999.584	40.000.000
US Treasury 0,00 % 15.07.2021	39.998.693	40.000.000
US Treasury 0,00 % 29.07.2021	39.998.628	40.000.000
US Treasury 0,00 % 05.08.2021	39.997.889	40.000.000
US Treasury 0,00 % 19.08.2021	39.998.938	40.000.000
US Treasury 0,00 % 26.08.2021	39.997.783	40.000.000
US Treasury 0,00 % 07.10.2021	39.995.917	-
US Treasury 0,00 % 14.10.2021	39.995.886	-
US Treasury 0,00 % 04.11.2021	39.994.828	-
US Treasury 0,00 % 26.11.2021	39.994.150	-

# Global Multi-Strategy Fund

## Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

### Investment-Fondsmanager

David Elms und Steve Cain

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum basierend auf der Klasse H2 eine Rendite von 4,5 % (netto) bzw. 6,6 % (brutto), während der Euro-Hauptrefinanzierungssatz eine Rendite von 0,0 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex + 7 % bei 7,0 % lag (jeweils in Euro gemessen).

Die Performance des Fonds profitierte von der Ankündigung von COVID-19-Impfstoffen im November sowie von verstärkten Kapitalmarktaktivitäten, wodurch ein negativer Beitrag von Absicherungspositionen mehr als ausgeglichen wurde. Alle risikoorientierten Strategien lieferten Mehrwert, wobei die Bereiche Risk Transfer und Price Pressure die höchsten Zugewinne verbuchten. Im Bereich Portfolio Protection erwiesen sich Makro-Absicherungspositionen als ungünstig.

Der wichtigste positive Beitrag kam von der Beteiligung an Neuemissionen am Markt für Wandelanleihen. Besonders hart von der Pandemie getroffene Unternehmen beschafften sich über Wandelanleihen Kapital, und die Meldung zur Entwicklung von Impfstoffen löste eine Rally bei diesen Titeln aus. Anfang 2021 setzte der Sektor seine Rally fort, und wir nutzten die Stärke, um Positionen zu verkleinern. Im zweiten Quartal 2021 notierte die Strategie jedoch knapp im Minus, da diese starke Emissionstätigkeit am Primärmarkt allmählich nachließ und die Bedingungen deutlich weniger attraktiv wurden. Bei den „Vanilla“-Positionen (hierbei handelt es sich um bestimmte Arten von Kauf- oder Verkaufsoptionen) belasteten der durch Long-only-Inhaber verursachte Verkaufsdruck bei Technologiewerten sowie Kreditabsicherungspositionen die Renditen. Das dritte Quartal fiel jedoch erfreulicher aus. Die mit Abstand stärksten Zugewinne wurden mit einer Position in Anleihen des australischen Zahlungsdienstleisters Afterpay erzielt, nachdem das US-Unternehmen Square ein Übernahmeangebot unterbreitet hatte. Zudem kehrten die Primärmarktaktivitäten im September auf ein angemessenes Niveau zurück, was sich für den Fonds als rentabel erwies.

Sowohl M&A- (Fusionen und Übernahmen) als auch Kapitalstrukturpositionen erzielten positive Ergebnisse. Im Bereich der Fusionen und Übernahmen wurden mehrere Positionen glattgestellt, nachdem alle erforderlichen Bedingungen erfüllt worden waren. Die Position in GrandVision, das den langwierigen Prozess der Übernahme durch Essilor-Luxottica zu Ende brachte, lieferte die stärksten Zugewinne. Bei den Kapitalstrukturpositionen stammte der höchste Beitrag von der auf verschiedene Aktienklassen ausgerichteten Teilstrategie, nachdem BHP angekündigt hatte, seine Doppelnotierungen im Vereinigten Königreich und in Australien zusammenzuführen, wodurch der Spread einbrach und von einem Aufschlag von 25 % auf 5 % zurückging. Darüber hinaus profitierte der Fonds davon, dass sich der Abstand zwischen dem britischen und dem niederländischen Konzernteil von Unilever mit der Vereinfachung der Kapitalstruktur auf nahezu null verringerte. Die Beteiligung an Neuemissionen von Special Purpose Acquisition Companies (Unternehmen, die eigens errichtet wurden, um ein anderes oder mehrere andere zu übernehmen) führte ebenfalls zu einem Wertzuwachs.

Die Price-Pressure-Strategie zahlte sich aus. Im Aktiensegment blieb die Transaktionstätigkeit lebhaft. Börsengänge und sekundäre Transaktionen lieferten den größten Mehrwert. Zu den erfolgreichen Börsengängen zählten der uruguayische Anbieter von Zahlungslösungen dLocal, die Softwareplattform EngageSmart, die europäische Fondsplattform Allfunds und das britische Private-Equity-Unternehmen Bridgepoint. Das im Vereinigten Königreich ansässige Unternehmen Alphawave IP, das Telekommunikationsausrüstungen für 5G anbietet, musste bei seinem Debut auf dem Börsenparkett allerdings einen starken Kurseinbruch hinnehmen. Die auf Rentenwerte ausgerichtete Teilstrategie blieb weitgehend unverändert und verbuchte allgemein geringfügige positive Renditen, da sie davon profitierte, dass Regierungen nach Möglichkeiten Ausschau hielten, Mittel für ihre COVID-19-Konjunkturpakete aufzubringen.

Die Risk-Transfer-Strategie erwies sich als günstig, wobei europäische Dividenden und Pensionsgeschäfte die höchsten Zugewinne lieferten. Die Dividendenrenditen hatten im dritten Quartal 2020 Mehrjahrestiefs erreicht. Das änderte sich schlagartig mit den erfreulichen Meldungen über Impfstoffe. Die starke Performance setzte sich 2021 fort, wobei sowohl Pensionsgeschäfte als auch Dividenden Wertzuwachs verbuchten. Im März emittierten Investmentbanken allerdings im großen Stil strukturierte Produkte. Die daraufhin durchgeführten Absicherungsgeschäfte dieser Banken belasteten die Pensionsgeschäfte mit Aktien. Die Performance erholte sich, als die Europäische Zentralbank im Juli bekanntgab, dass sie die von ihr auferlegten Beschränkungen für Dividendenzahlungen von Banken nicht verlängern würde. Wir stellten die Long-Position glatt und verlagerten uns im September auf eine geringfügige Short-Position, da wir zu der Einschätzung gelangt waren, dass das Risiko, dass ein Teil der Bankausschüttungen in Form von Rückkäufen erfolgen würde, im Kurs nicht berücksichtigt war. Zudem setzte sich die Normalisierung der Dividendenvolatilität fort, was sich positiv auf die Relative-Value-Positionen des Fonds mit einer Short-Position in Dividendenvolatilität gegenüber einer Long-Position in Indexvolatilität auswirkte.

Die Equity-Market-Neutral-Strategie entwickelte sich positiv. Die Meldung von der Entwicklung eines Impfstoffs löste eine Erholung bei zyklischen, aber soliden Unternehmen aus. Auch das Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU hatte äußerst positive Auswirkungen auf Aktien. Die erneut optimistische Stimmung bewirkte eine Rotation von Wachstums- zu Value-Aktien. Die Aussicht auf eine anhaltende wirtschaftliche Erholung dank der Impffortschritte wirkte sich zu Beginn des Jahres 2021 positiv auf die Strategie aus. Wir verringerten das Risiko und nutzten die Gelegenheit, um Positionen in defensiveren Titeln aufzustoßen. Die günstige Performance setzte sich im Juni fort, auch wenn Sorgen über die Delta-Variante des Coronavirus die Wachstumserwartungen dämpften und die Inflationssorgen leicht zurückgingen. Dies bremste die Wertentwicklung, da die Anleiherenditen zurückgingen und wachstumsorientierte Unternehmen einmal mehr stärker favorisiert wurden als Substanzwerte. Dieser ungünstige Trend kehrte sich im September jedoch schlagartig um.

Makro-Absicherungspositionen hatten die stärksten negativen Auswirkungen, während Trendfolgestrategien ein neutrales Ergebnis lieferten und die systematischen Long-Volatilitätspositionen leicht im Plus notierten. Während die Aktienmärkte aufwärts tendierten, ging die Volatilität der Anlageklasse allgemein zurück, während bei Kreditwerten eine weitere Straffung zu beobachten war, was unsere Absicherungspositionen belastete. Im Nachgang der Impfstoffmeldungen setzten die Märkte zu einer Rally an, sodass die Aktienabsicherungspositionen die Performance stark bremsten. Die Straffung am Kreditmarkt wirkte sich zudem ungünstig auf Kreditabsicherungspositionen aus, die während des ersten Quartals 2021 eingerichtet worden waren. Auch die Währungsvolatilitätspositionen belasteten die Performance.

Im Anschluss an die Sommerflaute sind die Aktivitätsniveaus erwartungsgemäß stark gestiegen. Wir verzeichneten ein robustes Angebot an den Aktien- und Schuldtitelmärkten, da sich Emittenten die allgemein günstigen Wirtschaftsbedingungen zunutze machten. Bei Fusionen und Übernahmen wurde ein Rekordniveau erreicht, während Unternehmen ihre Pläne für Ausgliederungen, Veräußerungen, Rückkäufe und andere Maßnahmen vorantrieben. Auch die Volatilität hat sich im Zuge der weltweit stark steigenden Energiepreise belebt, während sich die Inflation möglicherweise als mehr als nur vorübergehend erwiesen hat. Diese Kombination aus hohen Aktivitätsniveaus und zunehmender Unsicherheit eröffnet in der Regel kurz- und mittelfristige Chancen für viele der vom Fonds verfolgten Strategien. Daher schätzen wir die Lage zu Beginn des abschließenden Quartals des Jahres 2021 positiv ein.

# Global Multi-Strategy Fund

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Euro-Hauptrefinanzierungssatz verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) leistungsbezogene Gebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der leistungsbezogenen Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

### Strategie

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

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

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

### Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden

Die diesem Finanzprodukt („Fonds“ genannt) zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltiges Wirtschaften, obwohl die Managementgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den Fonds gilt, der im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben wird.

### Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Fondserträge

Die Analyse von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen. Der Anlageprozess des Anlageverwalters ist jedoch in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Fondserträge präzise zu.

## Performancehistorie (ungeprüft)

### Fonds und Benchmark

		Seit Auf- legung bis zum 30. Sept. 20 %	1 Jahr zum 30. Sept. 21 %
Global Multi-Strategy Fund*	H2 EUR (netto)**	(1,32)***	4,54
Euro-Hauptrefinanzierungssatz		0,00	0,00
Global Multi-Strategy Fund*	H2 EUR (brutto)**	(0,93)***	6,60
Euro-Hauptrefinanzierungssatz + 7 %		2,23	7,00

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

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

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

\*\* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse R€ Acc in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

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

**Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.**

# Global Multi-Strategy Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2021

	Erläuterungen	EUR
<b>Vermögenswerte</b>		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	249.549.022
Bankguthaben	12	112.721.861
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.854.310
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.004.874
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		10.511.661
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	16.166.747
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	4.347.357
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	13.195.201
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	47.896.053
Swapkontrakte zum Marktwert	3	478.520
Sonstige Aktiva		11.897
Nachlass auf Managementgebühr		180
Summe Aktiva		458.737.683
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		15.697.289
Steuern und Aufwendungen		601.463
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	10.629.764
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	63.115.098
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	15.195.096
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	1.153.428
Swapkontrakte zum Marktwert	3	9.383.861
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.061.740
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		116.837.739
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>341.899.944</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	785.385
Anleihezinserträge	3	(200.291)
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	4.996.026
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	218.868
Sonstige Erträge	3, 13	6.310
Summe Erträge		5.806.298
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühren	6, 14	181.201
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	65.897
Depotbankgebühren	6	51.421
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	-
Verwahrstellengebühren	6	11.146
Derivativer Aufwand	3	4.895.716
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	829.934
Performancegebühren	6	303.662
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	22.359
Sonstige Aufwendungen	6	184.054
Summe Aufwendungen		6.545.390
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(739.092)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	10.155.919
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	1.475.612
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	50.046.623
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(497.564)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(4.524.403)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(61.823)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(33.030)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		56.561.334
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	7.869.731
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	5.975.264
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	(58.924.419)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	487.827
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(2.980.370)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.996.970)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		108.440
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(49.460.497)
<b>Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>6.361.745</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Global Multi-Strategy Fund

## Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34.416.879	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	328.787.867
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(739.092)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(28.133.386)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	56.561.334	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 466.839
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	(49.460.497)	Dividendenausschüttungen	11 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>341.899.944</b>

## Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 HUSD	E2 EUR	E2 HGBP	E2 HNOK	E2 HSEK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32.167,80	250,00	170.250,00	250,00	29.203,32	2.538,11
Ausgegebene Anteile	152.456,27	-	1.599.401,35	1.433.416,59	71.590,55	-
Zurückgenommene Anteile	(17.214,60)	-	(171.105,02)	-	(3.827,71)	(2.288,11)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>167.409,47</b>	<b>250,00</b>	<b>1.598.546,33</b>	<b>1.433.666,59</b>	<b>96.966,16</b>	<b>250,00</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>10,24</b>	<b>10,33</b>	<b>10,35</b>	<b>10,43</b>	<b>104,85</b>	<b>104,66</b>
	E2 HUSD	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HGBP	G2 HUSD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	632.009,31	250,00	250,00	250,00	250,00	4.261,41
Ausgegebene Anteile	1.436.204,69	-	-	-	-	18.988,69
Zurückgenommene Anteile	(338.063,04)	-	-	-	-	(11.323,63)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.730.150,96</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>	<b>11.926,47</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>10,44</b>	<b>10,42</b>	<b>10,35</b>	<b>10,48</b>	<b>10,43</b>	<b>10,28</b>
	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HGBP	I2 HJPY	I2 HNOK	I2 HSEK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	250,00	-	250,00	250,00
Ausgegebene Anteile	-	331.441,32	-	298,03	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	(7.742,84)	-	-	-	-
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250,00</b>	<b>323.948,48</b>	<b>250,00</b>	<b>298,03</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>10,38</b>	<b>10,28</b>	<b>10,44</b>	<b>1.117,42</b>	<b>104,47</b>	<b>104,15</b>
	I2 HSGD	I2 HUSD	P2 EUR	P2 HUSD	Z2 EUR	Z2 HAUD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-	250,00	-	-	1.406.546,06	2.108.741,33
Ausgegebene Anteile	265,68	1.462.829,50	249,27	250,00	64.431,40	35.458.137,25
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	(796.593,92)	(2.294.651,56)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>265,68</b>	<b>1.463.079,50</b>	<b>249,27</b>	<b>250,00</b>	<b>674.383,54</b>	<b>35.272.227,02</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>15,25</b>	<b>10,39</b>	<b>10,13</b>	<b>10,18</b>	<b>10,51</b>	<b>10,59</b>
	Z2 HGBP	Z2 HJPY	Z2 HUSD			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	250,00			
Ausgegebene Anteile	-	720.467,45	2.950.439,86			
Zurückgenommene Anteile	-	-	-			
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250,00</b>	<b>720.717,45</b>	<b>2.950.689,86</b>			
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:</b>	<b>10,60</b>	<b>1.064,39</b>	<b>10,69</b>			

# Global Multi-Strategy Fund

## Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 19	Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	Nettoinventarwert je Anteil			
n. z.	34.416.879 EUR	341.899.944 EUR	Zum 30 Sept. 19	Zum 30 Sept. 20	Zum 30 Sept. 21	Zum 30 Sept. 21*
A2 EUR	n. z.	9,85	10,24	10,28		
A2 HUSD	n. z.	9,88	10,33	10,36		
E2 EUR	n. z.	9,89	10,35	10,39		
E2 HGBP	n. z.	9,90	10,43	10,46		
E2 HNOK	n. z.	99,62	104,85	105,17		
E2 HSEK	n. z.	99,65	104,66	104,98		
E2 HUSD	n. z.	9,91	10,44	10,47		
F2 HUSD	n. z.	9,94	10,42	10,45		
G2 EUR	n. z.	9,89	10,35	10,38		
G2 HGBP	n. z.	9,97	10,48	10,51		
G2 HUSD	n. z.	9,91	10,43	10,46		
H2 EUR	n. z.	9,87	10,28	10,32		
H2 HUSD	n. z.	9,90	10,38	10,41		
I2 EUR	n. z.	9,87	10,28	10,31		
I2 HGBP	n. z.	9,96	10,44	10,47		
I2 HJPY	n. z.	n. z.	1.117,42	1.120,90		
I2 HNOK	n. z.	99,67	104,47	104,80		
I2 HSEK	n. z.	99,58	104,15	104,47		
I2 HSGD	n. z.	n. z.	15,25	15,29		
I2 HUSD	n. z.	9,90	10,39	10,42		
P2 EUR	n. z.	n. z.	10,13	10,16		
P2 HUSD	n. z.	n. z.	10,18	10,21		
Z2 EUR	n. z.	9,90	10,51	10,55		
Z2 HAUD	n. z.	9,92	10,59	10,62		
Z2 HGBP	n. z.	9,92	10,60	10,64		
Z2 HJPY	n. z.	998,17	1.064,39	1.067,70		
Z2 HUSD	n. z.	9,99	10,69	10,73		

\* offizielle Marktpreise, auf Geldkurs berichtigt.



# Global Multi-Strategy Fund

## Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 19	30 Sept. 20	30 Sept. 21
A2 EUR	n. z.	1,72%	2,09%
A2 HUSD	n. z.	1,72%	2,47%
E2 EUR	n. z.	0,67%	1,46%
E2 HGBP	n. z.	0,67%	3,11%
E2 HNOK	n. z.	0,67%	1,37%
E2 HSEK	n. z.	0,67%	2,86%
E2 HUSD	n. z.	0,67%	1,36%
F2 HUSD	n. z.	1,31%	2,28%
G2 EUR	n. z.	0,82%	1,63%
G2 HGBP	n. z.	0,82%	1,92%
G2 HUSD	n. z.	0,82%	1,82%
H2 EUR	n. z.	1,20%	1,81%
H2 HUSD	n. z.	1,20%	2,22%
I2 EUR	n. z.	1,17%	2,26%
I2 HGBP	n. z.	1,17%	2,19%
I2 HJPY	n. z.	n. z.	2,72%*
I2 HNOK	n. z.	1,17%	2,25%
I2 HSEK	n. z.	1,17%	2,15%
I2 HSGD	n. z.	n. z.	2,77%*
I2 HUSD	n. z.	1,17%	2,76%
P2 EUR	n. z.	n. z.	1,83%*
P2 HUSD	n. z.	n. z.	1,83%*
Z2 EUR	n. z.	0,17%	0,13%
Z2 HAUD	n. z.	0,18%	0,12%
Z2 HGBP	n. z.	0,17%	0,12%
Z2 HJPY	n. z.	0,17%	0,11%
Z2 HUSD	n. z.	0,17%	0,11%

## Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 21
A2 EUR	n. z.
A2 HUSD	n. z.
E2 EUR	n. z.
E2 HGBP	n. z.
E2 HNOK	n. z.
E2 HSEK	n. z.
E2 HUSD	n. z.
F2 HUSD	n. z.
G2 EUR	n. z.
G2 HGBP	n. z.
G2 HUSD	n. z.
H2 EUR	n. z.
H2 HUSD	n. z.
I2 EUR	n. z.
I2 HGBP	n. z.
I2 HJPY	n. z.
I2 HNOK	n. z.
I2 HSEK	n. z.
I2 HSGD	n. z.
I2 HUSD	n. z.
P2 EUR	n. z.
P2 HUSD	n. z.
Z2 EUR	0,012132
Z2 HAUD	0,011247
Z2 HGBP	0,015712
Z2 HJPY	1,233155
Z2 HUSD	0,012458

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

SFAMA (Swiss Fund and Asset Management Association) und AMP (Asset Management Platform) fusionierten im Oktober 2020 zur AMAS.

\* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2021.



# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021

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).

<b>Aktien 33,67 %</b>		
<b>Australien 0,61 %</b>		
7.564 Afterpay (Notierung in Australien)	571.885	0,17
13.618 Afterpay (Notierung in den USA)	1.030.877	0,30
61.360 Vulcan Energy Resources	497.958	0,14
	2.100.720	0,61
<b>Österreich 0,15 %</b>		
9.395 BAWAG	517.665	0,15
<b>Belgien 0,18 %</b>		
12.414 Anheuser-Busch InBev	610.396	0,18
<b>China 0,35 %</b>		
218.000 Dongyue	469.984	0,14
7.964 HH&L Acquisition	68.204	0,02
100.000 Hygeia Healthcare	643.719	0,19
	1.181.907	0,35
<b>Dänemark 0,05 %</b>		
6.199 FLSmidth	186.950	0,05
<b>Finnland 0,10 %</b>		
13.792 Tieto	358.316	0,10
<b>Frankreich 6,50 %</b>		
360.651 Arcelormittal Vorzugsaktien	22.230.195	6,50
<b>Deutschland 2,53 %</b>		
163.640 Deutsche Wohnen	8.664.738	2,53
<b>Hongkong 0,29 %</b>		
58.000 Orient Overseas	868.220	0,26
12.474 Silver Crest Acquisition	108.980	0,03
	977.200	0,29
<b>Israel 0,13 %</b>		
7.144 Global-E Online	443.216	0,13
<b>Japan 1,41 %</b>		
29 Activia Properties REIT	102.605	0,03
17.300 Demae-Can	224.968	0,07
20.300 JEOL	1.288.895	0,38
40.600 Showa Denko	858.112	0,25
53.400 West Japan Railway	2.329.568	0,68
	4.804.148	1,41
<b>Malaysia 0,03 %</b>		
10.655 Catcha Investment	91.847	0,03
<b>Niederlande 0,04 %</b>		
4.656 GrandVision	132.114	0,04
<b>Russische Föderation 0,02 %</b>		
940 Yandex	64.624	0,02

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

<b>Südkorea 0,45 %</b>		
11.053 Coupang	265.661	0,08
25.622 KakaoBank	1.278.144	0,37
	1.543.805	0,45
<b>Schweden 0,15 %</b>		
14.672 EQT	526.527	0,15
<b>Schweiz 0,07 %</b>		
5.517 Adecco	239.976	0,07
<b>Vereinigtes Königreich 2,28 %</b>		
218.000 Alphawave IP	588.934	0,17
297 Aurora Acquisition	2.637	-
18.617 Conduit	102.722	0,03
410.769 Cordiant Digital Infrastruct	522.116	0,15
180.388 easyJet	1.391.454	0,41
110.569 Oxford Nanopore Technologies	787.029	0,23
209.350 Prudential	3.487.701	1,02
10.158 SciON Tech Growth I	87.694	0,02
12.086 SciON Tech Growth II	103.765	0,03
29.306 THG	172.782	0,05
228.511 Tritax Big Box REIT	565.487	0,17
	7.812.321	2,28
<b>USA 18,33 %</b>		
6.620 26 Capital Acquisition	58.007	0,02
6.773 7GC	58.471	0,02
26.877 ABG Acquisition I	225.420	0,07
17.457 Acceleration	151.460	0,04
24.538 Advanced Merger Partners	208.555	0,06
19.514 Alkuri Global Acquisition	173.600	0,05
13.413 Alpha Capital Acquisition	116.720	0,03
5.583 Altimar Acquisition Corp II	48.752	0,01
5.975 Altimar Acquisition Corp III	51.685	0,02
18.643 Anzu Special Acquisition Corp I	159.256	0,05
5.662 Apollo Strategic Growth Capital II	48.514	0,01
18.166 Arctos NorthStar Acquisition	154.868	0,05
19.364 Ares Acquisition	165.499	0,05
2.974 ARYA Sciences Acquisition IV	25.726	0,01
34.368 Atlantic Coastal Acquisition	293.141	0,09
10.349 Atlas Crest Investment II	89.120	0,03
7.436 Austerlitz Acquisition I	66.505	0,02
7.436 Austerlitz Acquisition II	64.131	0,02
1.323 Authentic Equity Acquisition	11.421	-
1.548 Bill.com	356.725	0,10
11.690 Biotech Acquisition	101.273	0,03
20.194 Blueriver Acquisition	172.941	0,05
31.645 Boa Acquisition	263.498	0,08
2.840 CA Healthcare Acquisition	24.407	0,01
28.578 CAI International	1.378.813	0,40
24.074 Cartesian Growth	210.947	0,06
17.594 CC Neuberger Principal III	151.358	0,04
15.404 CF Acquisition V	135.508	0,04
14.904 CF Acquisition VI	127.316	0,04
13.127 Clarim Acquisition	112.136	0,03
5.324 Clarivate	100.584	0,03

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>USA (Fortsetzung)</b>		
141.161 Clarivate Vorzugsaktie	10.543.312	3,08
3.160 Clearwater Analytics	69.707	0,02
126.986 Cloudera	1.749.322	0,51
21.338 Colicity	183.198	0,05
61.021 Columbia Property Trust REIT	1.001.726	0,29
17.650 Compute Health Acquisition 'C'	152.449	0,04
24.678 Constellation Acquisition I	210.810	0,06
16.434 Corner Growth Acquisition	141.946	0,04
150.707 Coty	1.021.468	0,30
79.907 Covanta	1.387.605	0,41
23.692 Crown PropTech Acquisitions	202.489	0,06
3.082 CS Disco	127.503	0,04
6.977 D&Z Media Acquisition	59.811	0,02
20.858 DHB Capital	178.536	0,05
25.243 DHC Acquisition	216.181	0,06
21.388 DiamondHead	183.074	0,05
29.238 Domtar	1.379.120	0,40
6.550 Dune Acquisition	57.253	0,02
40.506 Echo Global Logistics	1.667.356	0,49
2.825 ECP Environmental Growth Opportunities	24.547	0,01
13.449 Edify Acquisition	115.699	0,03
18.175 EJP Acquisition	163.884	0,05
32.153 EngageSmart	943.707	0,28
10.021 EQ Health Acquisition	86.382	0,03
110.300 Federal National Mortgage Association	247.454	0,07
1.527 FIGS 'A'	48.811	0,01
2.189 Figure Acquisition I	19.134	0,01
18.509 Finserv Acquisition II	157.952	0,05
21.700 Fintech Evolution Acquisition	185.277	0,05
17.014 Flame Acquisition	147.763	0,04
2.825 Foresight Acquisition	24.803	0,01
78.272 Forterra	1.590.194	0,47
5.680 Fortistar Sustainable Solutions	49.305	0,01
19.155 Fortress Capital Acquisition	164.374	0,05
10.043 Fortress Value Acquisition	86.095	0,03
18.228 Freedom Acquisition I	155.632	0,05
3.082 Freshworks	113.355	0,03
14.948 FTAC Athena Acquisition	131.755	0,04
7.469 FTAC Hera Acquisition	64.415	0,02
26.452 Fusion Acquisition II	226.648	0,07
2.792 G Squared Ascend I	24.296	0,01
11.415 GigCapital4	100.466	0,03
6.814 Global Synergy Acquisition 'C'	59.031	0,02
5.237 Golden Falcon Acquisition	45.256	0,01
5.897 Gores VII	50.731	0,01
22.260 Group Nine Acquisition	190.634	0,06
20.096 Hamilton Lane Alliance I	172.535	0,05
19.009 Haymaker Acquisition II	162.301	0,05
21.159 HealthCor Catalio Acquisition	180.931	0,05
7.711 Hill-Rom	998.071	0,29
4.186 Hudson Executive Investment II	35.939	0,01
21.126 Hudson Executive Investment III	180.285	0,05
7.701 Hyatt Hotels	512.293	0,15
10.477 Ibere Pharmaceuticals	90.086	0,03
47.965 Inovalon	1.667.711	0,49

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>USA (Fortsetzung)</b>		
5.264 INSU Acquisition III	45.421	0,01
1.485 Isos Acquisition	13.403	-
25.707 Ithax Acquisition	221.374	0,06
1.347 Jack Creek Investment	11.704	-
6.948 Jaws Mustang Acquisition	60.192	0,02
19.368 Joff Fintech Acquisition	165.700	0,05
3.446 Kensington Capital Acquisition (Options-scheine)	3.419	-
13.784 Kensington Capital Acquisition II	98.421	0,03
21.661 Kernel	187.654	0,06
21.335 Khosla Ventures Acquisition	182.068	0,05
6.564 KINS Technology	58.225	0,02
31.541 Kismet Acquisition Three	269.164	0,08
22.563 Kismet Acquisition Two	192.158	0,06
14.878 KL Acquisition	126.966	0,04
3.063 Leslie's	54.326	0,02
5.304 Live Nation Entertainment	416.979	0,12
1.487 Live Oak Mobility Acquisition	12.703	-
30.033 Lydall	1.609.035	0,47
31.190 M3-Brigade Acquisition II	281.105	0,08
30.482 Maravai LifeSciences	1.291.428	0,38
16.046 Marlin Technology	137.971	0,04
5.251 Marquee Raine Acquisition	46.895	0,01
30.605 Mason Industrial Technology	262.629	0,08
86.166 McAfee	1.643.135	0,48
21.952 MCAP Acquisition	192.732	0,06
28.598 MDH Acquisition	249.848	0,07
47.444 Medallia	1.386.365	0,41
1.769 MicroStrategy	881.528	0,26
24.311 Mission Advancement	207.674	0,06
20.999 Monument Circle Acquisition	182.100	0,05
5.539 Music Acquisition	47.986	0,01
21.278 NightDragon Acquisition	182.316	0,05
30.803 Noble Rock Acquisition	263.929	0,08
10.861 North Atlantic Acquisition 'C'	93.248	0,03
5.582 Northern Star Investment II	48.984	0,01
17.378 Northern Star Investment III	147.850	0,04
19.569 Northern Star Investment IV	166.238	0,05
2.770 Novus Capital II	24.511	0,01
23.984 Nuance Communications	1.139.160	0,33
21.922 Olaplex	462.776	0,14
17.247 Omega Alpha SPAC 'A'	144.875	0,04
15.283 One Equity Partners Open Water I	130.554	0,04
34.983 Orion Acquisition	298.688	0,09
50.490 Ortho Clinical Diagnostics	804.887	0,24
20.139 Pathfinder Acquisition	174.381	0,05
1.363 Pioneer Merger	12.078	-
18.129 Pivotal Investments III	154.944	0,05
2.700 Poema Global	23.996	0,01
21.375 Pontem	183.332	0,05
17.527 Powered Brands	149.723	0,04
36.835 PPD	1.487.005	0,43
31.264 Priveterra Acquisition	268.149	0,08
13.467 Queen's Gambit Growth Capital	117.888	0,03
41.984 Rexford Industrial Realty REIT	2.056.409	0,60
19.677 RMG Acquisition III	168.004	0,05

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

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

## USA (Fortsetzung)

31.116	Rosecliff Acquisition I	266.880	0,08
17.071	RXR Acquisition	145.459	0,04
6.104	Sanderson Farms	991.030	0,29
2.694	SCP Healthcare Acquisition	23.211	0,01
6.110	Shift4 Payments 'A'	409.249	0,12
19.793	SilverBox Engaged Merger I	170.361	0,05
13.413	Simon Property Acquisition	115.100	0,03
21.111	Slam	180.430	0,05
21.133	Social Leverage Acquisition I	180.891	0,05
5.650	Spartan Acquisition III	49.459	0,01
147.995	Sportsman's Warehouse	2.248.803	0,66
21.216	Supernova Partners Acquisition	176.110	0,05
1.396	Sustainable Development Acquisition I	12.112	-
22.963	Tailwind International Acquisition	196.952	0,06
6.814	Tastemaker Acquisition	59.590	0,02
20.879	TCW Special Purpose Acquisition	178.987	0,05
14.112	Thimble Point Acquisition	124.264	0,04
17.192	Thunder Bridge Capital Partners III	146.490	0,04
28.636	TLG Acquisition One	244.744	0,07
5.334	Toast	230.657	0,07
12.913	Tuatar Capital Acquisition	111.088	0,03
7.525	Twin Ridge Capital Acquisition	64.314	0,02
21.940	TZP Strategies Acquisition	188.367	0,05
11.997	USHG Acquisition	103.311	0,03
26.499	Velocity Acquisition	229.681	0,07
49.082	VICI Properties	1.203.202	0,35
6.734	Virtuoso Acquisition	60.982	0,02
14.262	Warrior Technologies Acquisition	123.309	0,04
15.864	Z-Work Acquisition	135.654	0,04
		62.671.895	18,33

## Organismen für gemeinsame Anlagen 3,12 %

1.082	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	10.673.290	3,12
-------	--	------------	------

## Anleihen 20,38 %

### Australien 2,45 %

#### Festverzinsliche Anleihen 2,45 %

AUD	13.500.000	Afterpay 0,00 % 12.03.2026	8.364.050	2,45
-----	------------	----------------------------	-----------	------

### China 1,89 %

#### Festverzinsliche Anleihen 1,89 %

USD	3.900.000	Meituan 0,00 % 27.04.2027	3.249.933	0,95
USD	3.900.000	Meituan 0,00 % 27.04.2028	3.224.694	0,94
			6.474.627	1,89

### Deutschland 1,93 %

#### Festverzinsliche Anleihen 1,93 %

EUR	6.400.000	Delivery Hero 1,50 % 15.01.2028	6.602.496	1,93
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

### Italien 1,81 %

#### Festverzinsliche Anleihen 1,81 %

EUR	6.400.000	Nexi 0,00 % 24.02.2028	6.195.524	1,81
-----	-----------	------------------------	-----------	------

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

## Japan 3,60 %

### Festverzinsliche Anleihen 3,60 %

JPY	740.000.000	Kyoritsu Maintenance 0,00 % 29.01.2026	6.345.174	1,86
JPY	370.000.000	Nippon Steel 0,00 % 04.10.2024	2.983.019	0,87
JPY	370.000.000	Nippon Steel 0,00 % 05.10.2026	2.993.034	0,87
			12.321.227	3,60

## Russische Föderation 2,68 %

### Festverzinsliche Anleihen 2,68 %

USD	7.600.000	Yandex 0,75 % 03.03.2025	9.151.093	2,68
-----	-----------	--------------------------	-----------	------

## Saudi-Arabien 0,67 %

### Festverzinsliche Anleihen 0,67 %

EUR	1.200.000	Delivery Hero 1,00 % 30.04.2026	1.139.856	0,33
EUR	1.200.000	Delivery Hero 2,125 % 10.03.2029	1.140.980	0,34
			2.280.836	0,67

## Vereinigtes Königreich 1,05 %

### Festverzinsliche Anleihen 1,05 %

EUR	3.600.000	IAG 1,125 % 18.05.2028	3.581.676	1,05
-----	-----------	------------------------	-----------	------

## USA 4,30 %

### Festverzinsliche Anleihen 4,30 %

USD	7.500.000	MicroStrategy 0,75 % 15.12.2025	10.488.148	3,07
USD	5.232.000	Twitter 0,00 % 15.03.2026	4.213.593	1,23
			14.701.741	4,30

## Treasury Bill 15,82 %

### Finnland 2,93 %

EUR	10.000.000	Finnland (Republik) 0,00 % 09.11.2021	10.006.428	2,93
-----	------------	---------------------------------------	------------	------

### Frankreich 2,93 %

EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 13.10.2021	10.002.167	2,93
-----	------------	--	------------	------

### Deutschland 4,10 %

EUR	10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 19.01.2022	10.022.721	2,93
EUR	4.000.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 27.10.2021	4.001.925	1,17
			14.024.646	4,10

### Niederlande 2,93 %

EUR	10.000.000	Niederlande (Königreich) 0,00 % 28.10.2021	10.004.902	2,93
-----	------------	--	------------	------

### Supranational 2,93 %

EUR	10.000.000	ESM 0,00 % 04.11.2021	10.005.759	2,93
-----	------------	-----------------------	------------	------

## Wertpapieranlagen

249.549.022

72,99

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

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

Derivate (5,09 %)*			
Differenzkontrakte 1,63 %			
Differenzkontrakte auf Währungen 0,64 %			
(827.751) ArcelorMittal	21.898.150	912.118	0,27
(601.449) Grifols	12.675.536	615.403	0,18
(576.570) International Consolidated Airlines	1.197.329	(35.954)	(0,01)
(583.300) Nissan Motor	2.534.039	43.982	0,01
283.031 Royal Dutch Shell 'B' (Notierung im Vereinigten Königreich)	5.432.337	639.496	0,19
197 Square	40.761	(785)	-
	43.778.152	2.174.260	0,64

Aktien-Differenzkontrakte 0,89 %			
65.059 ABN AMRO Bank	810.180	54.324	0,02
(16.400) ACV Auctions	253.304	29.434	0,01
38.545 Adecco	1.676.614	(44.389)	(0,01)
(24.004) Advantage Solutions	179.058	2.796	-
(52.326) Afterpay	3.956.169	228.735	0,07
17.590 Airbus	2.024.961	36.587	0,01
8.469 Allianz	1.656.452	40.736	0,01
5.850 Alphabet	13.489.728	(724.837)	(0,21)
(5.838) Alphabet „C“	13.416.115	836.138	0,24
41.458 Alphawave IP	112.000	(2.620)	-
(11.852) AMC Entertainment	389.127	62.894	0,02
30.934 Amundi	2.254.315	(79.655)	(0,02)
29.992 Anglo American	915.623	12.980	-
54.573 Anheuser-Busch InBev	2.683.354	9.550	-
580 AP Moller - Maersk 'A'	1.298.714	(144.302)	(0,04)
(74) AP Moller - Maersk 'B'	174.008	20.949	0,01
16.218 Arkema	1.856.150	21.894	0,01
(17.710) Arko	154.266	(993)	-
11.424 Ashthead	750.291	(45.589)	(0,01)
5.027 ASML	3.255.485	(418.749)	(0,12)
5.861 ASOS	204.672	(12.717)	-
99.607 Assicurazioni Generali	1.831.524	69.974	0,02
50.444 Associated British Foods	1.091.470	(17.754)	(0,01)
28.518 AstraZeneca	2.971.866	296.623	0,09
(328.799) Atlas Copco 'A'	17.242.746	2.026.842	0,59
389.226 Atlas Copco 'B'	17.188.846	(2.113.336)	(0,62)
48.881 Atotech	1.018.386	4.429	-
15.831 Autoliv	1.185.112	46.842	0,01
21.855 Babcock International	94.526	2.505	-
99.187 BAE Systems	652.466	6.001	-
298.104 Balfour Beatty	940.253	(24.625)	(0,01)
387.968 Barclays	855.909	31.145	0,01
26.512 BASF	1.746.478	73.836	0,02
25.450 Bavarian Nordic	1.114.064	19.167	0,01
15.330 BAWAG	844.683	62.087	0,02
41.775 Bayer	1.967.185	78.537	0,02
22.066 Bellway	841.935	(41.205)	(0,01)
(3.249) Beyond Meat	295.078	21.573	0,01
20.198 BHP (Notierung im Vereinigten Königreich)	443.691	3.360	-
(313.409) BHP (Notierung im Vereinigten Königreich)	14.472.116	547.623	0,16
332.088 BHP ADR	14.526.579	(414.063)	(0,12)
436.098 BP	1.726.481	180.754	0,05

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
73.734 British American Tobacco	2.234.076	(46.919)	(0,01)
248.511 BT	462.102	10.626	-
(19.668) BTRS	180.401	5.770	-
(16.780) Butterfly Network	151.088	30.478	0,01
(15.710) Cano Health	172.089	36.126	0,01
(27.930) Canoo	185.208	(20.606)	(0,01)
(10.979) Caggemini	1.977.592	134.218	0,04
(39.796) CarLotz	130.659	5.323	-
(536.553) Carnival 'A'	11.576.693	(673.629)	(0,20)
601.498 Carnival 'A' ADR	11.843.904	721.430	0,21
(18.540) Carnival 'B'	400.020	(32.715)	(0,01)
24.386 Carnival 'B' ADR	480.177	35.771	0,01
(1.198) Carvana	312.105	29.125	0,01
(7.205) Cerevel Therapeutics	183.525	50.047	0,01
56.586 Change Healthcare	1.021.935	(44.432)	(0,01)
18.982 Cie Financiere Richemont 'A'	7.813	88	-
34.649 Cie Financiere Richemont 'B'	3.121.982	(66.343)	(0,02)
(32.554) Citizens Financial	1.320.082	(93.118)	(0,03)
(426.387) Clarivate	8.055.527	837.010	0,24
(21.777) Clover Health Investments	138.675	17.475	0,01
6.675 Coherent	1.441.123	(3.571)	-
(16.600) Compass	189.860	8.952	-
81.060 Conduit	447.261	(14.854)	-
(16.600) Coursera	453.128	81.716	0,02
21.317 CRH	865.688	(37.574)	(0,01)
(10.664) Danimer Scientific	150.447	2.760	-
(33.241) Delivery Hero	3.681.441	413.127	0,12
11.489 Derwent London	462.494	(23.793)	(0,01)
(25.985) Desktop Metal	161.100	12.444	-
42.540 Deutsche Post	2.329.065	(178.668)	(0,05)
49.578 Deutsche Telekom	866.276	5.999	-
150.524 DFS Furniture	454.455	(876)	-
33.512 Diageo	1.405.865	57.607	0,02
(16.400) DigitalOcean	1.099.042	64.317	0,02
(8.200) Diversey	113.385	(1.450)	-
(4.179) DoubleVerify	123.106	1.953	-
(11.504) DrahtKings	478.008	121.748	0,04
2.229 Drilling Company of 1972	72.633	4.826	-
73.574 DS Smith	353.698	(34.839)	(0,01)
(6.500) Duckhorn Portfolio	128.354	(8.946)	-
(19.076) E2open Parent	185.917	13.086	-
53.552 easyJet	413.082	20.311	0,01
35.321 easyJet (Rechte)	120.714	31.704	0,01
293.318 Elementis	508.649	(16.892)	-
108.164 Elis	1.791.737	32.990	0,01
141.610 Enav	573.379	36.111	0,01
218.168 Engie	2.474.243	(107.557)	(0,03)
62.685 Ericsson 'B'	610.782	2.102	-
48.142 Essity	1.292.948	20.417	0,01
4.906 Euronext	479.071	(17.030)	(0,01)
23.804 European Opportunities Trust	223.497	(989)	-
(11.575) Fisker	146.420	(11.586)	-
5.644 Five9	778.158	(74.390)	(0,02)
24.560 Flagstar Bank	1.075.604	7.523	-
41.755 Fluidra	1.437.416	(44.887)	(0,01)
(19.035) FREYR Battery	162.194	(3.531)	-

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

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

## Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

(8.300)	Frontier	113.157	(4.154)	-
89.616	Galp Energia	878.326	137.740	0,04
(2.607)	GameStop	394.934	66.147	0,02
144.233	Gamesys	3.103.606	20.976	0,01
(19.768)	GCM Grosvenor	196.670	(1.706)	-
125.926	GlaxoSmithKline	2.056.247	22.416	0,01
195.668	Glencore	801.043	56.173	0,02
(24.551)	GN Store Nord	1.472.733	128.602	0,04
(3.033)	Goldman Sachs	989.074	36.416	0,01
8.959	GrandVision 'A'	254.212	224	-
154.227	GrandVision 'B'	4.376.191	3.856	-
82.707	Great Portland Estates	718.563	(13.712)	-
101.120	GreenSky	975.929	(29.080)	(0,01)
1.005.154	Grifols ADR	12.680.168	(667.834)	(0,20)
(50.798)	Halma	1.679.943	107.268	0,03
1.906.663	Hammerson	717.400	(20.408)	(0,01)
(21.255)	Hannover Rueck	3.225.446	156.224	0,05
(8.200)	Hayward	157.324	(5.979)	-
(118.817)	Heineken 'A'	10.718.482	24.952	0,01
138.760	Heineken 'B'	10.438.221	(38.159)	(0,01)
350.772	HSBC	1.591.714	57.033	0,02
(18.336)	Hyllion	132.664	5.142	-
241.576	Ibstock	581.516	(26.701)	(0,01)
(6.073)	Il-VI	310.849	5.974	-
78.478	Imperial Brands	1.423.220	20.772	0,01
61.671	Inchcape	582.260	(27.624)	(0,01)
(15.410)	Independent Bank	1.012.220	(61.099)	(0,02)
(313.861)	Industrivarden 'C'	8.433.997	273.962	0,08
231.337	Informa	1.478.435	47.639	0,01
25.941	Intermediate Capital	617.353	(39.386)	(0,01)
97.367	International Personal Finance	157.348	(18.691)	(0,01)
109.612	Investors Bank	1.429.589	98.837	0,03
1.077.121	ITV	1.336.825	(23.497)	(0,01)
2.105	Jackson Financial	471.134	963	-
12.772	Johnson Matthey	398.905	2.069	-
151.772	Jupiter Fund Management	441.801	(2.590)	-
695.818	Just	732.035	(14.774)	-
184.199	KBC Ancora	8.156.332	707.324	0,21
(127.649)	KBC Bank	9.952.793	(774.829)	(0,23)
80.560	Keystone Positive Change Investment Trust	321.485	(14.690)	-
8.154	Knorr-Bremse	758.811	(83.497)	(0,02)
73.130	Koninklijke Philips	2.805.450	(119.750)	(0,05)
(91.400)	Kyoritsu Maintenance	3.083.613	(285.098)	(0,08)
86.921	Land Securities	704.965	303	-
485.506	Legal & General	1.588.109	6.496	-
(4.580)	Lemonade	264.859	24.581	0,01
787.378	Lloyds Banking	426.570	13.924	-
(30.053)	Lordstown Motors	206.806	(23.728)	(0,01)
(9.728)	Luminar Technologies	131.072	12.381	-
316.882	M&G Prudential	750.809	6.142	-
306.709	Marks and Spencer	654.891	4.014	-
(68.600)	Meituan 'B'	1.874.340	(49.310)	(0,01)
273.007	Melrose Industries	552.755	(10.720)	-
7.904	Merck	1.480.617	(72.519)	(0,02)
56.035	Meridian Bank	1.004.973	57.296	0,02

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

## Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

(32.950)	Metromile	101.074	16.632	-
(20.614)	MicroStrategy	10.272.368	654.124	0,19
(2.699)	MKS Instruments	351.499	(3.400)	-
50.330	Mondi	1.071.143	(43.478)	(0,01)
(5.220)	MP Materials	145.237	8.400	-
(25.299)	Multiplan	122.792	16.263	-
24.824	Murray Income Trust	253.291	(19.483)	(0,01)
153.596	National Grid	1.580.880	(143.944)	(0,04)
174.441	NatWest	456.340	24.050	0,01
(98.610)	New York Community Bank	1.095.502	(13.189)	-
(129.050)	Nexi	2.085.771	264.980	0,08
(17.776)	Nikola	163.584	383	-
301.358	Nestle	1.431.752	15.671	-
36.095	Novartis	2.565.324	(20.199)	(0,01)
28.178	Novo Nordisk 'B'	2.353.846	(84.316)	(0,02)
(21.237)	Nuvation Bio	181.965	(5.131)	-
63.197	OCI	1.613.419	158.624	0,05
(16.400)	Olo 'A'	425.169	69.269	0,02
(5.041)	Open Lending 'A'	156.916	17.377	0,01
(12.024)	Opendoor Technologies	212.950	(22.773)	(0,01)
170.746	Orange	1.596.731	(256)	-
127.585	OSB	742.565	(3.340)	-
(17.901)	Palantir Technologies	371.404	72.057	0,02
14.169	Pandora	1.489.154	(108.804)	(0,03)
(16.176)	Paya 'A'	151.791	1.605	-
(19.035)	Payoneer Global	140.596	21.516	0,01
(8.077)	Penn National Gaming	504.933	14.915	-
(1)	Performance Food	40	(1)	-
13.132	Pershing Square	406.788	11.744	-
(7.601)	Persimmon	235.897	10.037	-
180.355	Phoenix	1.355.108	(8.813)	-
52.944	Plastic Omnium	1.174.827	(6.883)	-
(15.029)	Plug Power	331.269	11.995	-
(8.436)	Porch	128.477	10.846	-
146.290	Poste Italiane	1.744.874	27.429	0,01
(19.610)	Proterra	170.901	3.723	-
102.693	Prudential	1.738.108	25.029	0,01
(10.270)	QuantumScape	217.421	(24.237)	(0,01)
(23.676)	Realty Income REIT	1.325.248	57.406	0,02
20.074	Reckitt Benckiser	1.362.069	(7.007)	-
(4.179)	Recursion Pharmaceuticals	83.081	(3.594)	-
26.853	RELX	670.924	(15.152)	-
123.557	Renault	3.818.220	265.339	0,08
27.574	Rio Tinto	1.576.378	26.847	0,01
(23.087)	Roche 'A'	8.206.803	(44.846)	(0,01)
33.676	Roche 'B'	10.650.929	(30.371)	(0,01)
304.908	Rolls-Royce	497.388	103.621	0,03
(32.803)	Romeo Power	140.250	3.538	-
42.090	Royal Dutch Shell 'A' (Notierung im Vereinigten Königreich)	810.594	97.596	0,03
(277.848)	Royal Dutch Shell 'A' (Notierung in den Niederlanden)	5.397.475	(623.491)	(0,18)
116.854	Royal Dutch Shell 'B'	2.242.829	277.210	0,08
(20.653)	Rush Street Interactive	342.249	446	-
68.447	Ryanair	1.121.333	(34.395)	(0,01)

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Zusage#	Nicht realisierte Gewinne/Verluste	% des Nettovermögens	
	EUR	EUR		
<b>Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)</b>				
70.793	Sage	584.538	(27.098)	(0,01)
113.490	Sandvik	2.254.376	(119.771)	(0,04)
50.186	Sanofi	4.170.457	77.788	0,02
10.494	SAP	1.229.267	(51.840)	(0,03)
237.407	Sbanken	2.363.156	16.427	-
100.101	Scandinavian Tobacco	1.713.040	(55.867)	(0,02)
188.512	Schibsted 'A'	6.930.022	(363.365)	(0,11)
(163.626)	Schibsted 'B'	6.732.494	333.996	0,10
33.685	Score Media and Gaming	995.066	(1.308)	-
(4.900)	SEMrush	97.436	18.033	0,01
(16.721)	Severn Trent	506.680	35.115	0,01
77.074	Shaftsbury	545.877	673	-
22.267	Siemens	3.174.606	(154.756)	(0,06)
6.831	Siemens Energy	159.026	2.596	-
48.193	SIG Combibloc	1.110.437	(113.674)	(0,03)
49.502	Siltronic	6.769.399	76.728	0,02
22.483	Skanska 'B'	488.515	(31.710)	(0,01)
(16.123)	Skillz	136.547	16.625	-
(4.179)	SkyWater Technology	97.937	(122)	-
53.398	Smiths	895.389	43.333	0,01
24.207	Smurfit Kappa	1.097.424	(63.785)	(0,02)
47.380	Société Générale	1.288.381	54.132	0,02
10.410	Spectris	469.018	(12.172)	-
(11.288)	Spirax-Sarco Engineering	1.965.685	161.208	0,05
13.455	St. James's Place	236.261	(16.320)	-
241.446	Standard Chartered	1.224.909	(15.003)	-
27.585	Stellantis	457.001	(10.565)	-
119.289	Storebrand	986.243	54.948	0,02
171.582	Suez	3.378.021	13.043	-
51.997	Svenska Cellulosa	699.395	(3.718)	-
148.806	Svenska Handelsbanken 'A'	1.442.137	44.030	0,01
(8.940)	Tattooed Chef	142.286	13.538	-
286.897	Tesco	845.574	(8.762)	-
(561)	Tesla	375.231	(7.585)	-
(16.600)	Thredup	311.038	(31.440)	(0,01)
69.206	TI Fluid Systems	203.508	(16.707)	-
51.035	TotalEnergies	2.109.532	150.298	0,04
(2.089)	Treace Medical Concepts	48.398	586	-
(14.766)	Twitter	769.309	30.608	0,01
144.935	UBS	2.010.612	(41.895)	(0,01)
5.923	UCB	572.695	26.002	0,01
51.500	Unilever	2.399.852	52.278	0,02
224.409	UNIQA Insurance	1.738.048	34.783	0,01
(7.935)	Utz Brands	117.253	8.182	-
(22.973)	UWM	137.669	2.280	-
1.588.039	Vectura	3.061.479	16.628	0,01
33.582	VEREIT	1.310.914	(63.459)	(0,02)
(6.790)	Vertiv	141.111	(2.080)	-
(8.200)	Vine Energy	116.428	(2.229)	-
(12.679)	Virgin Galactic	276.462	12.581	-
(14.915)	Vivint Smart Home	121.683	23.616	0,01
(16.400)	VIZIO	300.356	(30.354)	(0,01)
582.163	Vodafone	767.536	(6.773)	-
116.791	Volvo 'B'	2.270.646	68.424	0,02
17.329	Whitbread	668.653	8.165	-
(26.259)	XL Fleet	139.234	8.723	-

Anzahl der Wertpapiere	Zusage#	Nicht realisierte Gewinne/Verluste	% des Nettovermögens	
	EUR	EUR		
<b>Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)</b>				
(102.779)	Yandex	7.065.965	63.006	0,02
(3.123)	Zoom Video Communications	704.823	70.400	0,02
		477.755.168	3.021.761	0,89
<b>Index-Differenzkontrakte 0,10 %</b>				
(472)	FTSE 250 Index	12.647.591	340.962	0,10
<b>Futures (17,19 %)</b>				
(43)	ASX Australia 10 Year Bond Dezember 2021		4.380	-
(12)	CBT US Long Bond Dezember 2021		23.648	0,01
(3)	CBT US Ultra Bond Dezember 2021		4.746	-
(543)	CBT US 10 Year Note Dezember 2021		45.741	0,01
(70)	CBT US 2 Year Note Dezember 2021		7.671	-
(169)	CBT US 5 Year Note Dezember 2021		81.272	0,02
(23)	CME Australian Dollar Dezember 2021		6.049	-
(21)	CME British Pound Dezember 2021		21.157	0,01
(23)	CME Canadian Dollar Dezember 2021		(1.156)	-
(1)	CME E-mini NASDAQ 100 Dezember 2021		1.497	-
(68)	CME E-mini Russell 2000 Dezember 2021		83.243	0,02
(36)	CME Euro FX Dezember 2021		46.947	0,01
(40)	CME Japanese Yen Dezember 2021		18.020	0,01
(19)	CME New Zealand Dollar Dezember 2021		12.055	-
79	CME S&P 500 E-Mini Dezember 2021		(106.947)	(0,03)
(3)	CME S&P Mid 400 E-Mini Dezember 2021		12.392	-
(34)	CME Swiss Franc Dezember 2021		28.259	0,01
(155)	EUX Euro Bobl Dezember 2021		34.689	0,01
(1)	EUX Euro BTP Dezember 2021		482	-
(271)	EUX Euro Bund Dezember 2021		(6.598)	-
(4)	EUX Euro Buxl 30 Year Bond Dezember 2021		4.067	-
(11)	EUX Euro OAT Dezember 2021		2.835	-
(64)	EUX Euro Schatz Dezember 2021		4.880	-
1.696	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2021		318.978	0,09
10.147	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2021		(10.631.527)	(3,11)
288	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2022		58.254	0,02
1.000	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2024		917.468	0,27
950	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2025		1.327.177	0,39
420	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2026		513.420	0,15
(3.525)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2022		(15.421.561)	(4,51)
(2.500)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2023		(13.906.600)	(4,07)
(6.500)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2024		(21.125.299)	(6,18)
(541)	EUX FTSE 100 Index Total Return Dezember 2023		(1.759.594)	(0,50)
(44)	EUX Hang Seng Index Oktober 2021		(101.948)	(0,03)
(131)	EUX Swiss Market Index Dezember 2021		463.838	0,14
(61)	ICE FTSE 100 Dezember 2021		(34.954)	(0,01)
(282)	ICE Long Gilt Dezember 2021		(6.760)	-



# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

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

## Futures (Fortsetzung)

(11) ICE Mini MSCI Emerging Markets Index Dezember 2021	4.063	-
(20) KFE Kospi Index Dezember 2021	65.108	0,02
(49) MSE Canada 10 Year Bond Dezember 2021	48.585	0,01
(6) MSE S&P:TSX 60 Index Dezember 2021	6.327	-
(23) OSE Japan 10 Year Bond Dezember 2021	31.474	0,01
(39) OSE TOPIX Index Dezember 2021	135.681	0,04
(12) SFE SPI 200 Index Dezember 2021	(12.154)	-
(47) SGX 10 Year Mini JGB Dezember 2021	12.954	-
	(58.767.741)	(17,19)

## Optionen 13,68 %

1 CBOE S&P 500 Index Call 2475 Dezember 2021	157.858	0,05
3 CBOE S&P 500 Index Call 2500 März 2022	466.817	0,14
3 CBOE S&P 500 Index Call 2525 Juni 2022	460.746	0,13
5 CBOE S&P 500 Index Call 2650 September 2022	718.662	0,21
3 CBOE S&P 500 Index Call 2900 Dezember 2021	364.657	0,11
4 CBOE S&P 500 Index Call 2900 März 2022	489.213	0,14
4 CBOE S&P 500 Index Call 2925 Juni 2022	484.708	0,14
6 CBOE S&P 500 Index Call 3075 September 2022	663.176	0,19
4 CBOE S&P 500 Index Call 3300 Dezember 2021	350.946	0,10
7 CBOE S&P 500 Index Call 3300 März 2022	629.226	0,18
7 CBOE S&P 500 Index Call 3350 Juni 2022	616.965	0,18
8 CBOE S&P 500 Index Call 3525 September 2022	620.300	0,18
10 CBOE S&P 500 Index Call 3725 Dezember 2021	532.002	0,16
10 CBOE S&P 500 Index Call 3725 März 2022	574.067	0,17
11 CBOE S&P 500 Index Call 3775 Juni 2022	632.518	0,19
11 CBOE S&P 500 Index Call 3975 September 2022	525.121	0,15
13 CBOE S&P 500 Index Call 4125 März 2022	390.530	0,11
14 CBOE S&P 500 Index Call 4150 Dezember 2021	312.212	0,09
14 CBOE S&P 500 Index Call 4200 Juni 2022	426.853	0,12
14 CBOE S&P 500 Index Call 4400 September 2022	332.990	0,10
88 CBOE S&P 500 Index Put 2475 Dezember 2021	22.590	0,01
85 CBOE S&P 500 Index Put 2500 März 2022	94.980	0,03
81 CBOE S&P 500 Index Put 2525 Juni 2022	189.409	0,06
61 CBOE S&P 500 Index Put 2900 Dezember 2021	36.318	0,01

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

## Optionen (Fortsetzung)

58 CBOE S&P 500 Index Put 2900 März 2022	128.619	0,04
58 CBOE S&P 500 Index Put 2925 Juni 2022	246.228	0,07
58 CBOE S&P 500 Index Put 3075 September 2022	432.651	0,13
41 CBOE S&P 500 Index Put 3300 Dezember 2021	55.012	0,02
42 CBOE S&P 500 Index Put 3300 März 2022	177.941	0,05
41 CBOE S&P 500 Index Put 3350 Juni 2022	317.691	0,09
40 CBOE S&P 500 Index Put 3525 September 2022	523.762	0,15
30 CBOE S&P 500 Index Put 3725 Dezember 2021	102.509	0,03
29 CBOE S&P 500 Index Put 3725 März 2022	241.724	0,07
29 CBOE S&P 500 Index Put 3775 Juni 2022	395.367	0,12
27 CBOE S&P 500 Index Put 3975 September 2022	592.688	0,17
14 CBOE S&P 500 Index Put 4125 März 2022	215.812	0,06
14 CBOE S&P 500 Index Put 4150 Dezember 2021	128.231	0,04
17 CBOE S&P 500 Index Put 4200 Juni 2022	394.077	0,12
17 CBOE S&P 500 Index Put 4400 September 2022	586.605	0,17
81 CBOE S&P 500 Index Put 2650 September 2022	337.231	0,10
54 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2050 Dezember 2021	1.081.404	0,32
42 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2300 März 2022	734.370	0,21
71 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2400 Dezember 2021	1.174.695	0,34
39 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2500 Juni 2022	581.997	0,17
47 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2500 September 2022	701.663	0,21
55 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2700 März 2022	747.010	0,22
101 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2750 Dezember 2021	1.321.181	0,39
55 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2900 Juni 2022	613.745	0,18
65 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2950 September 2022	700.245	0,20
135 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3100 Dezember 2021	1.302.885	0,38
79 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3100 März 2022	772.225	0,23
76 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3300 Juni 2022	576.004	0,17
87 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3350 September 2022	637.014	0,19
176 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3450 Dezember 2021	1.110.912	0,33
112 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3500 März 2022	689.696	0,20

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Optionen (Fortsetzung)</b>		
112 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3750 Juni 2022	446.208	0,13
115 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3750 September 2022	489.670	0,14
145 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3850 März 2022	482.705	0,14
151 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4150 Juni 2022	235.560	0,07
156 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4200 September 2022	259.740	0,08
(72) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 100 Dezember 2022	(98.712)	(0,03)
(144) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 105 Dezember 2022	(131.616)	(0,04)
(144) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 110 Dezember 2022	(70.560)	(0,02)
(164) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 85 Dezember 2021	(264.368)	(0,08)
(328) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 90 Dezember 2021	(364.408)	(0,11)
(328) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 95 Dezember 2021	(200.408)	(0,06)
(72) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 100 Dezember 2022	(6.696)	-
(328) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 75 Dezember 2021	(328)	-
(328) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 80 Dezember 2021	(328)	-
(164) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 85 Dezember 2021	(164)	-
(144) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2022	(6.624)	-
(144) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 95 Dezember 2022	(9.216)	-
1.031 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2050 Dezember 2021	20.620	0,01
737 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2300 März 2022	88.440	0,03
726 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2400 Dezember 2021	31.218	0,01
728 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2500 Juni 2022	220.584	0,06
741 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2500 September 2022	328.263	0,10
510 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2700 März 2022	116.280	0,03
506 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2750 Dezember 2021	42.504	0,01
514 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2900 Juni 2022	285.270	0,08
501 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2950 September 2022	407.313	0,12
341 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3100 Dezember 2021	53.878	0,02
351 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3100 März 2022	151.983	0,04
361 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3300 Juni 2022	358.112	0,10
352 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3350 September 2022	487.168	0,14
209 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3450 Dezember 2021	67.716	0,02

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Optionen (Fortsetzung)</b>		
226 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3500 März 2022	186.676	0,05
229 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3750 Juni 2022	438.993	0,13
235 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3750 September 2022	550.605	0,16
134 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3850 März 2022	202.072	0,06
126 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4150 Juni 2022	442.134	0,13
123 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4200 September 2022	525.702	0,15
162.740.000 FXO Call 1,21 USD/EUR Februar 2022	259.245	0,08
94.032.000 FXO Call 109 JPY/USD September 2022	2.860.253	0,84
100.140.000 FXO Call 31 TWD/USD Februar 2022	33.008	0,01
162.740.000 FXO Put 1,21 EUR/USD Februar 2022	6.829.710	2,00
94.032.000 FXO Put 109 USD/JPY September 2022	1.374.953	0,40
83.890.000 FXO Put 127 EUR/JPY Oktober 2021	109.057	0,03
199.200.000 Swaption Mai 2022 USD 3 Month ICE LIBOR 2,00 %	1.796.355	0,53
	46.742.625	13,68
<b>Swaps (2,60 %)</b>		
<b>Credit Default Index Swaps (2,68 %)</b>		
57.500.000 CDX 1,00 % 20.12.2026 iTraxx-Crossover Pay EUR	(1.509.054)	(0,44)
70.500.000 CDX 1,00 % 20.12.2026 NAIGS37V Pay USD	(1.461.217)	(0,43)
35.800.000 CDX 5,00 % 20.12.2026 iTraxx-Crossover Pay EUR	(4.247.259)	(1,24)
24.600.000 CDX 5,00 % 20.12.2026 NAHYS37V Pay USD	(1.938.797)	(0,57)
	(9.156.327)	(2,68)
<b>Total Return Swaps 0,07 %</b>		
9.846.948 TRS 0,00 % Juni 2022 Pay USD Libor 1 Month	241.762	0,07
<b>Währungsswaps 0,01 %</b>		
17.500 CRS 41,50 % EURO STOXX 50 Dezember 2022	32.056	0,01
15.000 CRS 42,00 % EURO STOXX 50 Dezember 2022	34.688	0,01
13.500 CRS 42,50 % EURO STOXX 50 Dezember 2022	48.571	0,01
16.500 CRS 83,00 % EURO STOXX 50 Dezember 2022	121.443	0,04
33.300 CRS 90,00 % USD/EUR Januar 2022	(142.404)	(0,04)
28.950 CRS 91,25 % USD/EUR April 2022	(85.130)	(0,02)
	9.224	0,01
<b>Devisenterminkontrakte (0,78 %)</b>		
Kauf 147.405 AUD:	511	-
Verkauf 91.331 EUR Oktober 2021		
Kauf 165.000 AUD:	147	-
Verkauf 102.659 EUR Oktober 2021		
Kauf 41.082 AUD:	183	-
Verkauf 25.413 EUR Oktober 2021		
Kauf 283.700 CAD:	1.403	-
Verkauf 191.729 EUR Oktober 2021		
Kauf 147.350 CHF:	285	-
Verkauf 136.031 EUR Oktober 2021		



# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 220.347 CHF:	313	-
Verkauf 203.534 EUR Oktober 2021		
Kauf 246.777 CHF:	455	-
Verkauf 227.843 EUR Oktober 2021		
Kauf 284.712 CHF:	723	-
Verkauf 262.668 EUR Oktober 2021		
Kauf 73.080 CHF:	(1)	-
Verkauf 67.608 EUR Oktober 2021		
Kauf 76.250 CHF:	167	-
Verkauf 70.373 EUR Oktober 2021		
Kauf 132.881 DKK:	-	-
Verkauf 17.869 EUR Oktober 2021		
Kauf 3.058.036 DKK:	26	-
Verkauf 411.218 EUR Oktober 2021		
Kauf 531.258 DKK:	2	-
Verkauf 71.442 EUR Oktober 2021		
Kauf 10.370.000 EUR:	(112.594)	(0,03)
Verkauf 12.183.941 USD Februar 2022		
Kauf 10.370.000 EUR:	(141.841)	(0,04)
Verkauf 12.217.934 USD Februar 2022		
Kauf 10.370.000 EUR:	(154.902)	(0,05)
Verkauf 12.233.116 USD Februar 2022		
Kauf 10.370.000 EUR:	(179.357)	(0,05)
Verkauf 12.261.540 USD Februar 2022		
Kauf 10.370.000 EUR:	(196.835)	(0,06)
Verkauf 12.281.855 USD Februar 2022		
Kauf 10.370.000 EUR:	(218.525)	(0,06)
Verkauf 12.307.064 USD Februar 2022		
Kauf 10.370.000 EUR:	(246.682)	(0,07)
Verkauf 12.339.792 USD Februar 2022		
Kauf 10.833.539 EUR:	79.505	0,02
Verkauf 1.391.003.432 JPY Oktober 2021		
Kauf 11.070.000 EUR:	23.050	0,01
Verkauf 12.839.894 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(27.220)	(0,01)
Verkauf 12.898.321 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(77.288)	(0,02)
Verkauf 12.956.516 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(113.718)	(0,03)
Verkauf 12.998.859 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(121.042)	(0,04)
Verkauf 13.007.372 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(162.692)	(0,05)
Verkauf 13.055.781 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(195.407)	(0,06)
Verkauf 13.093.806 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(196.055)	(0,06)
Verkauf 13.094.559 USD Februar 2022		
Kauf 11.070.000 EUR:	(233.342)	(0,07)
Verkauf 13.137.898 USD Februar 2022		
Kauf 115.933 EUR:	93	-
Verkauf 1.172.689 NOK Oktober 2021		
Kauf 1.261.888 EUR:	(700)	-
Verkauf 1.085.700 GBP Oktober 2021		
Kauf 143.583.941 EUR:	(1.767.393)	(0,52)
Verkauf 168.533.076 USD Oktober 2021		
Kauf 145.319 EUR:	(1.030)	-
Verkauf 1.320.867 HKD Oktober 2021		
Kauf 1.671.890 EUR:	2.025	-
Verkauf 16.935.793 SEK Oktober 2021		
Kauf 1.689.671 EUR:	(18.312)	(0,01)
Verkauf 1.980.385 USD Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 171.983 EUR:	(1.041)	-
Verkauf 22.380.100 JPY Oktober 2021		
Kauf 173.968 EUR:	(1.898)	-
Verkauf 203.914 USD Oktober 2021		
Kauf 177.743 EUR:	(1.271)	-
Verkauf 287.311 AUD Oktober 2021		
Kauf 187.267 EUR:	(21)	-
Verkauf 1.392.688 DKK Oktober 2021		
Kauf 2.170.000 EUR:	(62.947)	(0,02)
Verkauf 2.595.359 USD Februar 2022		
Kauf 2.175.768 EUR:	(27.537)	(0,01)
Verkauf 2.554.706 USD Oktober 2021		
Kauf 221.000 EUR:	(7.358)	-
Verkauf 265.421 USD Februar 2022		
Kauf 231.523 EUR:	(665)	-
Verkauf 30.032.800 JPY Oktober 2021		
Kauf 242.489 EUR:	(1.462)	-
Verkauf 31.554.280 JPY Oktober 2021		
Kauf 2.494.721 EUR:	16.570	-
Verkauf 2.130.964 GBP Oktober 2021		
Kauf 2.670.514 EUR:	(1.857)	-
Verkauf 2.297.973 GBP Oktober 2021		
Kauf 288.725 EUR:	(1)	-
Verkauf 248.276 GBP Oktober 2021		
Kauf 3.240.000 EUR:	(78.046)	(0,02)
Verkauf 3.856.572 USD Februar 2022		
Kauf 331.691 EUR:	(7.592)	-
Verkauf 498.388 CAD Oktober 2021		
Kauf 3.341.833 EUR:	(31.626)	(0,01)
Verkauf 30.447.029 HKD Oktober 2021		
Kauf 381.000 EUR:	(20.585)	(0,01)
Verkauf 466.763 USD Februar 2022		
Kauf 3.800.000 EUR:	(167.679)	(0,05)
Verkauf 4.611.642 USD Februar 2022		
Kauf 3.800.000 EUR:	(169.003)	(0,05)
Verkauf 4.613.181 USD Februar 2022		
Kauf 3.800.000 EUR:	(188.473)	(0,06)
Verkauf 4.635.810 USD Februar 2022		
Kauf 3.800.000 EUR:	(191.317)	(0,06)
Verkauf 4.639.116 USD Februar 2022		
Kauf 3.800.000 EUR:	(212.911)	(0,06)
Verkauf 4.664.215 USD Februar 2022		
Kauf 4.080.000 EUR:	(112.708)	(0,03)
Verkauf 4.873.193 USD Februar 2022		
Kauf 4.080.000 EUR:	(135.454)	(0,03)
Verkauf 4.899.631 USD Februar 2022		
Kauf 4.080.000 EUR:	(136.437)	(0,03)
Verkauf 4.900.774 USD Februar 2022		
Kauf 4.080.000 EUR:	(136.472)	(0,03)
Verkauf 4.900.814 USD Februar 2022		
Kauf 4.080.000 EUR:	(158.306)	(0,05)
Verkauf 4.926.192 USD Februar 2022		
Kauf 4.080.000 EUR:	(180.386)	(0,05)
Verkauf 4.951.855 USD Februar 2022		
Kauf 410.600 EUR:	(648)	-
Verkauf 444.536 CHF Oktober 2021		
Kauf 449.289 EUR:	(4.884)	-
Verkauf 4.099.117 HKD Oktober 2021		
Kauf 4.510.000 EUR:	(120.007)	(0,04)
Verkauf 5.381.467 USD Februar 2022		
Kauf 4.530.000 EUR:	(128.841)	(0,04)
Verkauf 5.414.981 USD Februar 2022		

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 4.810.000 EUR:	(84.691)	(0,02)
Verkauf 5.689.109 USD Februar 2022		
Kauf 4.810.000 EUR:	(110.319)	(0,03)
Verkauf 5.718.898 USD Februar 2022		
Kauf 485.148 EUR:	2.534	-
Verkauf 415.000 GBP Oktober 2021		
Kauf 488.001 EUR:	(6.807)	-
Verkauf 573.725 USD Oktober 2021		
Kauf 5.000.000 EUR:	(89.985)	(0,03)
Verkauf 5.916.100 USD Februar 2022		
Kauf 50.507 EUR:	(6)	-
Verkauf 74.200 CAD Oktober 2021		
Kauf 50.933 EUR:	(283)	-
Verkauf 82.200 AUD Oktober 2021		
Kauf 51.861 EUR:	(297)	-
Verkauf 240.182 PLN Oktober 2021		
Kauf 522.271 EUR:	(3.697)	-
Verkauf 4.747.100 HKD Oktober 2021		
Kauf 591.844 EUR:	(4.218)	-
Verkauf 956.301 AUD Oktober 2021		
Kauf 5.839.193 EUR:	(24.873)	(0,01)
Verkauf 758.500.000 JPY Oktober 2021		
Kauf 6.190.000 EUR:	(177.993)	(0,05)
Verkauf 7.401.532 USD Februar 2022		
Kauf 650.000 EUR:	(16.603)	-
Verkauf 774.794 USD Februar 2022		
Kauf 6.800.000 EUR:	(261.345)	(0,08)
Verkauf 8.207.416 USD Februar 2022		
Kauf 6.800.000 EUR:	(294.348)	(0,09)
Verkauf 8.245.775 USD Februar 2022		
Kauf 727.272 EUR:	(10.182)	-
Verkauf 855.070 USD Oktober 2021		
Kauf 7.300.000 EUR:	(317.429)	(0,09)
Verkauf 8.853.754 USD Februar 2022		
Kauf 7.300.000 EUR:	(351.068)	(0,10)
Verkauf 8.892.853 USD Februar 2022		
Kauf 7.830.000 EUR:	(375.317)	(0,11)
Verkauf 9.537.057 USD Februar 2022		
Kauf 7.830.000 EUR:	(412.025)	(0,12)
Verkauf 9.579.723 USD Februar 2022		
Kauf 7.860.000 EUR:	(414.638)	(0,12)
Verkauf 9.617.630 USD Februar 2022		
Kauf 7.860.000 EUR:	(415.362)	(0,12)
Verkauf 9.618.471 USD Februar 2022		
Kauf 7.860.000 EUR:	(417.709)	(0,12)
Verkauf 9.621.198 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(325.808)	(0,10)
Verkauf 10.025.794 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(359.649)	(0,11)
Verkauf 10.065.128 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(393.754)	(0,12)
Verkauf 10.104.769 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(430.616)	(0,13)
Verkauf 10.147.613 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(223.963)	(0,07)
Verkauf 9.907.420 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(229.504)	(0,07)
Verkauf 9.913.860 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(257.282)	(0,08)
Verkauf 9.946.147 USD Februar 2022		
Kauf 8.300.000 EUR:	(262.267)	(0,08)
Verkauf 9.951.941 USD Februar 2022		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 8.300.000 EUR:	(292.666)	(0,09)
Verkauf 9.987.274 USD Februar 2022		
Kauf 836.508 EUR:	(2.892)	-
Verkauf 721.800 GBP Oktober 2021		
Kauf 868.238 EUR:	(10.630)	-
Verkauf 7.932.191 HKD Oktober 2021		
Kauf 962.426 EUR:	(2.650)	-
Verkauf 1.043.195 CHF Oktober 2021		
Kauf 963.332 EUR:	(4.217)	-
Verkauf 9.812.899 SEK Oktober 2021		
Kauf 9.100.000 EUR:	(180.143)	(0,05)
Verkauf 10.786.330 USD Februar 2022		
Kauf 9.100.000 EUR:	(182.030)	(0,05)
Verkauf 10.788.523 USD Februar 2022		
Kauf 9.100.000 EUR:	(182.774)	(0,05)
Verkauf 10.789.388 USD Februar 2022		
Kauf 9.100.000 EUR:	(212.079)	(0,06)
Verkauf 10.823.449 USD Februar 2022		
Kauf 9.100.000 EUR:	(218.985)	(0,06)
Verkauf 10.831.475 USD Februar 2022		
Kauf 9.120.000 EUR:	(145.450)	(0,04)
Verkauf 10.769.252 USD Februar 2022		
Kauf 9.120.000 EUR:	(150.958)	(0,04)
Verkauf 10.775.654 USD Februar 2022		
Kauf 9.120.000 EUR:	(226.410)	(0,07)
Verkauf 10.863.352 USD Februar 2022		
Kauf 9.602.803 EUR:	(85.992)	(0,03)
Verkauf 15.550.216 AUD Oktober 2021		
Kauf 137.651 GBP:	1.071	-
Verkauf 159.007 EUR Oktober 2021		
Kauf 21.051 GBP:	162	-
Verkauf 24.319 EUR Oktober 2021		
Kauf 22.749 GBP:	13	-
Verkauf 26.442 EUR Oktober 2021		
Kauf 299.103 GBP:	10	-
Verkauf 347.824 EUR Oktober 2021		
Kauf 547.700 GBP:	(2.112)	-
Verkauf 639.046 EUR Oktober 2021		
Kauf 30.447.029 HKD:	31.651	0,01
Verkauf 3.343.182 EUR Oktober 2021		
Kauf 540.200 HKD:	750	-
Verkauf 59.102 EUR Oktober 2021		
Kauf 76.357 HKD:	80	-
Verkauf 8.381 EUR Oktober 2021		
Kauf 14.863.000 JPY:	95	-
Verkauf 114.813 EUR Oktober 2021		
Kauf 26.901.400 JPY:	-	-
Verkauf 207.978 EUR Oktober 2021		
Kauf 30.032.800 JPY:	657	-
Verkauf 231.602 EUR Oktober 2021		
Kauf 34.593.934 JPY:	1.597	-
Verkauf 265.853 EUR Oktober 2021		
Kauf 35.388.789 JPY:	1.431	-
Verkauf 272.165 EUR Oktober 2021		
Kauf 409.873.780 JPY:	(63.101)	(0,02)
Verkauf 3.761.000 USD September 2022		
Kauf 576.417.100 JPY:	(63.740)	(0,02)
Verkauf 5.260.000 USD September 2022		
Kauf 579.010.280 JPY:	(43.766)	(0,01)
Verkauf 5.260.000 USD September 2022		
Kauf 581.619.240 JPY:	(23.671)	(0,01)
Verkauf 5.260.000 USD September 2022		

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 584.283.430 JPY:	(3.150)	-
Verkauf 5.260.000 USD September 2022		
Kauf 587.352.640 JPY:	20.491	0,01
Verkauf 5.260.000 USD September 2022		
Kauf 758.500.000 JPY:	24.893	0,01
Verkauf 5.840.996 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.021.061 NOK:	471	-
Verkauf 100.391 EUR Oktober 2021		
Kauf 170.217 SEK:	10	-
Verkauf 16.773 EUR Oktober 2021		
Kauf 351.335 SEK:	238	-
Verkauf 34.404 EUR Oktober 2021		
Kauf 4.049.027 SEK:	27	-
Verkauf 399.206 EUR Oktober 2021		
Kauf 581.598 SEK:	336	-
Verkauf 57.009 EUR Oktober 2021		
Kauf 6.722.713 SEK:	4.567	-
Verkauf 658.291 EUR Oktober 2021		
Kauf 728.221 SEK:	423	-
Verkauf 71.379 EUR Oktober 2021		
Kauf 10.190.840 USD: Verkauf 8.300.000 EUR Februar 2022	467.806	0,14
Kauf 10.811.660 USD:	181.936	0,05
Verkauf 9.120.000 EUR Februar 2022		
Kauf 10.816.995 USD:	186.526	0,05
Verkauf 9.120.000 EUR Februar 2022		
Kauf 10.828.490 USD:	216.417	0,06
Verkauf 9.100.000 EUR Februar 2022		
Kauf 10.828.936 USD:	216.800	0,06
Verkauf 9.100.000 EUR Februar 2022		
Kauf 10.858.591 USD:	222.314	0,07
Verkauf 9.120.000 EUR Februar 2022		
Kauf 10.863.944 USD:	246.919	0,07
Verkauf 9.100.000 EUR Februar 2022		
Kauf 10.896.731 USD:	255.128	0,07
Verkauf 9.120.000 EUR Februar 2022		
Kauf 120.610 USD:	3.768	-
Verkauf 100.000 EUR Februar 2022		
Kauf 12.224.633 USD:	147.604	0,04
Verkauf 10.370.000 EUR Februar 2022		
Kauf 12.264.226 USD:	181.668	0,05
Verkauf 10.370.000 EUR Februar 2022		
Kauf 12.269.701 USD:	186.379	0,05
Verkauf 10.370.000 EUR Februar 2022		
Kauf 12.323.065 USD:	232.291	0,07
Verkauf 10.370.000 EUR Februar 2022		
Kauf 12.330.646 USD:	238.813	0,07
Verkauf 10.370.000 EUR Februar 2022		
Kauf 12.368.818 USD:	271.655	0,08
Verkauf 10.370.000 EUR Februar 2022		
Kauf 13.047.279 USD:	155.377	0,05
Verkauf 11.070.000 EUR Februar 2022		
Kauf 13.136.359 USD:	232.018	0,07
Verkauf 11.070.000 EUR Februar 2022		
Kauf 133.923 USD:	1.591	-
Verkauf 113.911 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.240.611 USD:	7.760	-
Verkauf 1.062.205 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.317.306 USD:	370	-
Verkauf 10.250.000 HKD November 2021		
Kauf 1.472.626 USD:	15.810	-
Verkauf 1.254.257 EUR Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 1.569.230 USD:	50.105	0,01
Verkauf 1.300.000 EUR Februar 2022		
Kauf 1.888.433 USD:	15.602	-
Verkauf 1.613.077 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.937.121 USD:	82.624	0,02
Verkauf 1.584.000 EUR Februar 2022		
Kauf 196.121 USD:	389	-
Verkauf 168.755 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.077.230 USD:	87.169	0,03
Verkauf 1.700.000 EUR Februar 2022		
Kauf 2.373.939 USD:	102.446	0,03
Verkauf 1.940.000 EUR Februar 2022		
Kauf 352.818 USD:	2.215	-
Verkauf 302.072 EUR Oktober 2021		
Kauf 4.355.496 USD:	157.301	0,05
Verkauf 3.590.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.377.897 USD:	176.575	0,05
Verkauf 3.590.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.634.598 USD:	187.430	0,05
Verkauf 3.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.636.760 USD:	189.290	0,06
Verkauf 3.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.657.888 USD:	207.468	0,06
Verkauf 3.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.660.092 USD:	209.364	0,06
Verkauf 3.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.685.780 USD:	231.465	0,07
Verkauf 3.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.898.774 USD:	134.717	0,04
Verkauf 4.080.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.924.132 USD:	156.533	0,05
Verkauf 4.080.000 EUR Februar 2022		
Kauf 4.925.131 USD:	157.393	0,05
Verkauf 4.080.000 EUR Februar 2022		
Kauf 5.260.000 USD:	958	-
Verkauf 584.567.996 JPY September 2022		
Kauf 542.478 USD:	13	-
Verkauf 467.847 EUR Oktober 2021		
Kauf 610.185 USD:	24.980	0,01
Verkauf 500.000 EUR Februar 2022		
Kauf 69.566 USD:	573	-
Verkauf 59.424 EUR Oktober 2021		
Kauf 731.100 USD:	29.010	0,01
Verkauf 600.000 EUR Februar 2022		
Kauf 7.359.576 USD:	141.896	0,04
Verkauf 6.190.000 EUR Februar 2022		
Kauf 7.399.396 USD:	176.156	0,05
Verkauf 6.190.000 EUR Februar 2022		
Kauf 7.434.537 USD:	206.389	0,06
Verkauf 6.190.000 EUR Februar 2022		
Kauf 7.435.812 USD:	207.486	0,06
Verkauf 6.190.000 EUR Februar 2022		
Kauf 744.841 USD:	1.459	-
Verkauf 640.929 EUR Oktober 2021		
Kauf 7.471.423 USD:	238.125	0,07
Verkauf 6.190.000 EUR Februar 2022		
Kauf 812.597 USD:	(4)	-
Verkauf 700.828 EUR Oktober 2021		
Kauf 8.243.953 USD:	292.780	0,09
Verkauf 6.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 8.247.652 USD:	295.963	0,09
Verkauf 6.800.000 EUR Februar 2022		

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>		
Kauf 8.279.578 USD:	323.430	0,09
Verkauf 6.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 8.285.222 USD:	328.286	0,10
Verkauf 6.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 8.322.819 USD:	360.634	0,11
Verkauf 6.800.000 EUR Februar 2022		
Kauf 8.894.685 USD:	352.645	0,10
Verkauf 7.300.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.577.351 USD:	409.984	0,12
Verkauf 7.830.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.618.872 USD:	415.707	0,12
Verkauf 7.860.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.660.490 USD:	451.514	0,13
Verkauf 7.860.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.663.854 USD:	454.409	0,13
Verkauf 7.860.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.664.742 USD:	455.173	0,13
Verkauf 7.860.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.666.212 USD:	456.437	0,13
Verkauf 7.860.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.946.961 USD:	257.982	0,08
Verkauf 8.300.000 EUR Februar 2022		
Kauf 9.985.481 USD:	291.124	0,09
Verkauf 8.300.000 EUR Februar 2022		
Kauf 381.348 ZAR:	(109)	-
Verkauf 21.894 EUR Oktober 2021		
	(2.614.822)	(0,78)
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,18 %</b>		
Kauf 1.036.453 AUD:	4.928	-
Verkauf 640.908 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.052.925 AUD:	1.455	-
Verkauf 654.645 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.235.988 AUD:	5.967	-
Verkauf 764.204 EUR Oktober 2021		
Kauf 1.756.567 AUD:	(1.428)	-
Verkauf 1.095.983 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.050.302 AUD:	7.254	-
Verkauf 1.270.332 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.063.350 AUD:	7.617	-
Verkauf 1.278.100 EUR Oktober 2021		
Kauf 353.146.215 AUD:	(203.585)	(0,06)
Verkauf 220.256.461 EUR Oktober 2021		
Kauf 4.079.004 AUD:	11.939	0,01
Verkauf 2.529.775 EUR Oktober 2021		
Kauf 494.969 AUD:	86	-
Verkauf 308.339 EUR Oktober 2021		
Kauf 496.959 AUD:	1.688	-
Verkauf 307.978 EUR Oktober 2021		
Kauf 660.725 AUD:	607	-
Verkauf 411.105 EUR Oktober 2021		
Kauf 695.434 AUD:	3.249	-
Verkauf 430.091 EUR Oktober 2021		
Kauf 717.779 AUD:	5.188	-
Verkauf 442.075 EUR Oktober 2021		
Kauf 789.266 AUD:	3.804	-
Verkauf 488.005 EUR Oktober 2021		
Kauf 938.948 AUD:	(541)	-
Verkauf 585.620 EUR Oktober 2021		
Kauf 956.517 AUD:	4.182	-
Verkauf 591.844 EUR Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 14.494 EUR:	134	-
Verkauf 12.347 GBP Oktober 2021		
Kauf 17 EUR:	-	-
Verkauf 2.161 JPY Oktober 2021		
Kauf 3 EUR:	-	-
Verkauf 2 GBP Oktober 2021		
Kauf 3 EUR:	-	-
Verkauf 2 GBP Oktober 2021		
Kauf 3 EUR:	-	-
Verkauf 2 GBP Oktober 2021		
Kauf 34.674 EUR:	(705)	-
Verkauf 41.017 USD Oktober 2021		
Kauf 37.756 EUR:	(121)	-
Verkauf 4.898.916 JPY Oktober 2021		
Kauf 985.475 EUR:	(5.307)	-
Verkauf 1.590.031 AUD Oktober 2021		
Kauf 14.797.102 GBP:	(161.170)	(0,05)
Verkauf 17.370.957 EUR Oktober 2021		
Kauf 166.842 GBP:	(201)	-
Verkauf 194.248 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.600 GBP:	(28)	-
Verkauf 3.053 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.611 GBP:	(28)	-
Verkauf 3.066 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.613 GBP:	(28)	-
Verkauf 3.068 EUR Oktober 2021		
Kauf 29 GBP:	-	-
Verkauf 33 EUR Oktober 2021		
Kauf 29 GBP:	-	-
Verkauf 34 EUR Oktober 2021		
Kauf 30 GBP:	-	-
Verkauf 35 EUR Oktober 2021		
Kauf 331.589 JPY:	8	-
Verkauf 2.556 EUR Oktober 2021		
Kauf 3.640 JPY:	-	-
Verkauf 28 EUR Oktober 2021		
Kauf 760.354.019 JPY:	18.836	0,01
Verkauf 5.860.002 EUR Oktober 2021		
Kauf 8.713.621 JPY:	432	-
Verkauf 66.940 EUR Oktober 2021		
Kauf 110.370 NOK:	(18)	-
Verkauf 10.923 EUR Oktober 2021		
Kauf 207.974 NOK:	152	-
Verkauf 20.395 EUR Oktober 2021		
Kauf 25.456 NOK:	19	-
Verkauf 2.496 EUR Oktober 2021		
Kauf 268.521 NOK:	207	-
Verkauf 26.322 EUR Oktober 2021		
Kauf 284 NOK:	-	-
Verkauf 28 EUR Oktober 2021		
Kauf 566 NOK:	-	-
Verkauf 56 EUR Oktober 2021		
Kauf 9.591.168 NOK:	7.031	-
Verkauf 940.554 EUR Oktober 2021		
Kauf 25.838 SEK:	11	-
Verkauf 2.537 EUR Oktober 2021		
Kauf 25.984 SEK:	11	-
Verkauf 2.551 EUR Oktober 2021		
Kauf 285 SEK:	-	-
Verkauf 28 EUR Oktober 2021		
Kauf 293 SEK:	-	-
Verkauf 29 EUR Oktober 2021		

# Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 74 SEK:	-	-
Verkauf 7 EUR Oktober 2021		
Kauf 74 SEK:	-	-
Verkauf 7 EUR Oktober 2021		
Kauf 3.971 SGD:	16	-
Verkauf 2.508 EUR Oktober 2021		
Kauf 37 SGD:	-	-
Verkauf 23 EUR Oktober 2021		
Kauf 44 SGD:	-	-
Verkauf 28 EUR Oktober 2021		
Kauf 1 USD:	-	-
Verkauf 1 EUR Oktober 2021		
Kauf 1 USD:	-	-
Verkauf 1 EUR Oktober 2021		
Kauf 1 USD:	-	-
Verkauf 1 EUR Oktober 2021		
Kauf 11.432 USD:	160	-
Verkauf 9.701 EUR Oktober 2021		
Kauf 15.036.426 USD:	210.887	0,06
Verkauf 12.758.791 EUR Oktober 2021		
Kauf 164.037 USD:	1.104	-
Verkauf 140.386 EUR Oktober 2021		
Kauf 17.910.010 USD:	251.189	0,08
Verkauf 15.197.100 EUR Oktober 2021		
Kauf 198.919 USD:	1.339	-
Verkauf 170.238 EUR Oktober 2021		
Kauf 19.192 USD:	269	-
Verkauf 16.285 EUR Oktober 2021		
Kauf 2 USD:	-	-
Verkauf 1 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.507 USD:	35	-
Verkauf 2.128 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.564 USD:	36	-
Verkauf 2.176 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.582 USD:	36	-
Verkauf 2.191 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.591 USD:	36	-
Verkauf 2.199 EUR Oktober 2021		
Kauf 2.595 USD:	36	-
Verkauf 2.202 EUR Oktober 2021		
Kauf 27 USD:	-	-
Verkauf 23 EUR Oktober 2021		
Kauf 27 USD:	-	-
Verkauf 23 EUR Oktober 2021		
Kauf 28 USD:	-	-
Verkauf 24 EUR Oktober 2021		
Kauf 28 USD:	-	-
Verkauf 24 EUR Oktober 2021		
Kauf 29 USD:	-	-
Verkauf 25 EUR Oktober 2021		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 31.061.842 USD:	435.645	0,13
Verkauf 26.356.764 EUR Oktober 2021		
Kauf 353.803 USD:	2.382	-
Verkauf 302.792 EUR Oktober 2021		
Kauf 8.005 USD:	112	-
Verkauf 6.792 EUR Oktober 2021		
	614.927	0,18
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>232.155.653</b>	<b>67,91</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>109.744.291</b>	<b>32,09</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>341.899.944</b>	<b>100,00</b>

# Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Brutto-position und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

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

# Global Multi-Strategy Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	EUR	EUR
<b>Finnland</b>		
Finnland (Republik) 0,00 % 09.11.2021	10.018.378	-
<b>Frankreich</b>		
Arcelormittal Vorzugsaktien	14.742.541	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 13.10.2021	10.015.213	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 21.07.2021	-	7.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 10.03.2021	-	6.000.000
<b>Deutschland</b>		
Deutsche Wohnen	8.449.569	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 19.01.2022	10.034.744	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 28.07.2021	-	6.000.000
<b>Niederlande</b>		
Niederlande (Königreich) 0,00 % 29.07.2021	11.018.848	-
Niederlande (Königreich) 0,00 % 28.10.2021	10.017.769	-
Niederlande (Königreich) 0,00 % 29.07.2021	-	11.000.000
<b>Supranational</b>		
ESM Treasury Bill 0,00 % 20.05.2021	-	6.000.000
ESM Treasury Bill 0,00 % 08.07.2021	-	6.000.000
ESM Treasury Bill 0,00 % 09.09.2021	-	6.000.000
ESM Treasury Bill 0,00 % 04.11.2021	10.016.716,00	-
<b>Schweden</b>		
Samhalls	-	8.880.151
<b>USA</b>		
Clarivate Vorzugsaktie	11.606.691	-
DoorDash	-	6.301.909
Uber Technologies	-	5.454.174
MicroStrategy 0,75 % 15.12.2025	10.034.326	-

# Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. September 2021

## 1. Allgemeine Informationen

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 umfasste die Gesellschaft die folgenden neun aktiven Teilfonds:

### Aktiefonds

Continental European Fund  
Emerging Markets Fund  
Global Equity Fund  
Latin American Fund  
Pan European Fund  
Pan European Smaller Companies Fund

### Alternate-Solutions-Fonds

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

### Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

#### Aktiefonds

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilsklassen aufgelegt oder geschlossen.

#### Alternate-Solutions-Fonds

Teilfonds	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Equity Market Neutral Fund	G1 HEUR	21. Januar 2021
	G2 HEUR	11. Juni 2021
Global Multi-Strategy Fund	I2 HJPY	1. Juli 2021
	I2 HSGD	1. Juli 2021
	P2 EUR	11. August 2021
	P2 HUSD	30. April 2021

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilsklassen geschlossen.

Die folgenden Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres umbenannt:

Vorherige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse
Continental European Fund B€ Acc	Continental European Fund X2 EUR
Continental European Fund I\$ Acc (abgesichert)	Continental European Fund I2 HUSD
Continental European Fund I€ Acc	Continental European Fund I2 EUR
Continental European Fund H\$ Acc	Continental European Fund H2 USD
Continental European Fund H\$ Acc (abgesichert)	Continental European Fund H2 HUSD
Continental European Fund H£ Acc	Continental European Fund H2 GBP
Continental European Fund H€ Acc	Continental European Fund H2 EUR
Continental European Fund H€ Dist	Continental European Fund H1 EUR
Continental European Fund G\$ Acc	Continental European Fund G2 USD
Continental European Fund G\$ Acc (abgesichert)	Continental European Fund G2 HUSD
Continental European Fund G£ Acc	Continental European Fund G2 GBP
Continental European Fund G€ Acc	Continental European Fund G2 EUR
Continental European Fund G£ Dist (abgesichert)	Continental European Fund G1 HGBP
Continental European Fund G€ Dist	Continental European Fund G1 EUR
Continental European Fund F\$ Acc	Continental European Fund F2 USD
Continental European Fund F\$ Acc (abgesichert)	Continental European Fund F2 HUSD
Continental European Fund R\$ Acc	Continental European Fund A2 USD
Continental European Fund R\$ Acc (abgesichert)	Continental European Fund A2 HUSD
Continental European Fund R€ Acc	Continental European Fund A2 EUR

# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Alternate-Solutions-Fonds (Fortsetzung)

<b>Vorherige Bezeichnung der Anteilsklasse</b>	<b>Neue Bezeichnung der Anteilsklasse</b>
Continental European Fund R€ Dist	Continental European Fund A1 EUR
Emerging Markets Fund I\$ Acc	Emerging Markets Fund I2 USD
Emerging Markets Fund I€ Acc	Emerging Markets Fund I2 EUR
Emerging Markets Fund H\$ Acc	Emerging Markets Fund H2 USD
Emerging Markets Fund H£ Acc	Emerging Markets Fund H2 GBP
Emerging Markets Fund H€ Acc	Emerging Markets Fund H2 EUR
Emerging Markets Fund R\$ Acc	Emerging Markets Fund A2 USD
Emerging Markets Fund R€ Acc	Emerging Markets Fund A2 EUR
Global Equity Fund B\$ Acc	Global Equity Fund X2 USD
Global Equity Fund I\$ Acc	Global Equity Fund I2 USD
Global Equity Fund I€ Acc (abgesichert)	Global Equity Fund I2 HEUR
Global Equity Fund I€ Acc	Global Equity Fund I2 EUR
Global Equity Fund H\$ Acc	Global Equity Fund H2 USD
Global Equity Fund H€ Acc	Global Equity Fund H2 EUR
Global Equity Fund F\$ Acc	Global Equity Fund F2 USD
Global Equity Fund R\$ Acc	Global Equity Fund A2 USD
Global Equity Fund R€ Acc (abgesichert)	Global Equity Fund A2 HEUR
Global Equity Fund R£ Acc	Global Equity Fund A2 GBP
Global Equity Fund R€ Acc	Global Equity Fund A2 EUR
Latin American Fund B€ Acc	Latin American Fund X2 EUR
Latin American Fund I€ Acc	Latin American Fund I2 EUR
Latin American Fund H\$ Acc	Latin American Fund H2 USD
Latin American Fund H€ Acc	Latin American Fund H2 EUR
Latin American Fund F\$ Acc	Latin American Fund F2 USD
Latin American Fund R\$ Acc	Latin American Fund A2 USD
Latin American Fund R€ Acc	Latin American Fund A2 EUR
Pan European Fund B€ Acc	Pan European Fund X2 EUR
Pan European Fund I\$ Acc	Pan European Fund I2 SGD
Pan European Fund I\$ Acc (abgesichert)	Pan European Fund I2 HSGD
Pan European Fund I\$ Acc (abgesichert)	Pan European Fund I2 HUSD
Pan European Fund I€ Acc	Pan European Fund I2 EUR
Pan European Fund H\$ Acc (abgesichert)	Pan European Fund H2 HUSD
Pan European Fund HCHF Acc (abgesichert)	Pan European Fund H2 HCHF
Pan European Fund H€ Acc	Pan European Fund H2 EUR
Pan European Fund G€ Acc	Pan European Fund G2 EUR
Pan European Fund R\$ Acc (abgesichert)	Pan European Fund A2 HSGD
Pan European Fund R\$ Acc (abgesichert)	Pan European Fund A2 HUSD
Pan European Fund RCHF Acc (abgesichert)	Pan European Fund A2 HCHF
Pan European Fund R€ Acc	Pan European Fund A2 EUR
Pan European Smaller Companies Fund B€ Acc	Pan European Smaller Companies Fund X2 EUR
Pan European Smaller Companies Fund I€ Acc	Pan European Smaller Companies Fund I2 EUR
Pan European Smaller Companies Fund H\$ Acc (abgesichert)	Pan European Smaller Companies Fund H2 HUSD
Pan European Smaller Companies Fund H€ Acc	Pan European Smaller Companies Fund H2 EUR
Pan European Smaller Companies Fund R\$ Acc (abgesichert)	Pan European Smaller Companies Fund A2 HUSD
Pan European Smaller Companies Fund R€ Acc	Pan European Smaller Companies Fund A2 EUR
Pan European Smaller Companies Fund R€ Dist	Pan European Smaller Companies Fund A1 EUR
Absolute Return Fund B\$ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund X2 HUSD
Absolute Return Fund I\$ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund I2 HUSD
Absolute Return Fund I¥ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund I2 HJPY
Absolute Return Fund I€ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund I2 HEUR
Absolute Return Fund ICHF Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund I2 HCHF
Absolute Return Fund I£ Acc	Absolute Return Fund I2 GBP
Absolute Return Fund I£ Dist	Absolute Return Fund I1 GBP
Absolute Return Fund H\$ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund H2 HUSD
Absolute Return Fund H€ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund H2 HEUR



# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Alternate-Solutions-Fonds (Fortsetzung)

<b>Vorherige Bezeichnung der Anteilsklasse</b>	<b>Neue Bezeichnung der Anteilsklasse</b>
Absolute Return Fund HCHF Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund H2 HCHF
Absolute Return Fund H£ Acc	Absolute Return Fund H2 GBP
Absolute Return Fund H£ Dist	Absolute Return Fund H1 GBP
Absolute Return Fund G\$ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund G2 HUSD
Absolute Return Fund G€ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund G2 HEUR
Absolute Return Fund G£ Acc	Absolute Return Fund G2 GBP
Absolute Return Fund G£ Dist	Absolute Return Fund G1 GBP
Absolute Return Fund F\$ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund F2 HUSD
Absolute Return Fund R\$ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund A2 HUSD
Absolute Return Fund R€ Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund A2 HEUR
Absolute Return Fund RCHF Acc (abgesichert)	Absolute Return Fund A2 HCHF
Absolute Return Fund R£ Acc	Absolute Return Fund A2 GBP
Global Equity Market Neutral Fund B\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund X2 USD
Global Equity Market Neutral Fund P\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund P2 USD
Global Equity Market Neutral Fund P€ Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund P2 HEUR
Global Equity Market Neutral Fund I\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund I2 USD
Global Equity Market Neutral Fund I£ Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund I2 HGBP
Global Equity Market Neutral Fund I€ Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund I2 HEUR
Global Equity Market Neutral Fund I CHF Acc (Hedged)	Global Equity Market Neutral Fund I2 HCHF
Global Equity Market Neutral Fund H\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund H2 USD
Global Equity Market Neutral Fund H€ Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund H2 HEUR
Global Equity Market Neutral Fund H CHF Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund H2 HCHF
Global Equity Market Neutral Fund G£ Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund G2 HGBP
Global Equity Market Neutral Fund F\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund F2 USD
Global Equity Market Neutral Fund E\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund E2 USD
Global Equity Market Neutral Fund E€ Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund E2 HEUR
Global Equity Market Neutral Fund E€ Dist (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund E1 HEUR
Global Equity Market Neutral Fund R\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund A2 USD
Global Equity Market Neutral Fund R€ Acc (abgesichert)	Global Equity Market Neutral Fund A2 HEUR
Global Equity Market Neutral Fund Z\$ Acc	Global Equity Market Neutral Fund Z2 USD
Global Multi-Strategy Fund I\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund I2 HUSD
Global Multi-Strategy Fund ISEK Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund I2 HSEK
Global Multi-Strategy Fund INOK Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund I2 HNOK
Global Multi-Strategy Fund I£ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund I2 HGBP
Global Multi-Strategy Fund I€ Acc	Global Multi-Strategy Fund I2 EUR
Global Multi-Strategy Fund H\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund H2 HUSD
Global Multi-Strategy Fund H€ Acc	Global Multi-Strategy Fund H2 EUR
Global Multi-Strategy Fund G\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund G2 HUSD
Global Multi-Strategy Fund G£ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund G2 HGBP
Global Multi-Strategy Fund G€ Acc	Global Multi-Strategy Fund G2 EUR
Global Multi-Strategy Fund F\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund F2 HUSD
Global Multi-Strategy Fund E\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund E2 HUSD
Global Multi-Strategy Fund ESEK Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund E2 HSEK
Global Multi-Strategy Fund ENOK Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund E2 HNOK
Global Multi-Strategy Fund E£ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund E2 HGBP
Global Multi-Strategy Fund E€ Acc	Global Multi-Strategy Fund E2 EUR
Global Multi-Strategy Fund R\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund A2 HUSD
Global Multi-Strategy Fund R€ Acc	Global Multi-Strategy Fund A2 EUR
Global Multi-Strategy Fund Z€ Acc	Global Multi-Strategy Fund Z2 EUR
Global Multi-Strategy Fund ZAU\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund Z2 HAUD
Global Multi-Strategy Fund Z\$ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund Z2 HUSD
Global Multi-Strategy Fund Z£ Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund Z2 HGBP
Global Multi-Strategy Fund ZJPY Acc (abgesichert)	Global Multi-Strategy Fund Z2 HJPY

# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Aktiefonds

Die Aktienfonds zielen darauf ab, langfristig eine Rendite zu erzielen, die über der normalerweise auf den entsprechenden Aktienmärkten erzielten langfristigen Rendite liegt, indem das Vermögen jedes entsprechenden Teilfonds in ein diversifiziertes Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren investiert wird. Jeder vorstehend aufgeführte Aktienfonds wird mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien und/oder aktiennahe übertragbare Wertpapiere und deren Derivate, wie z. B. Stammaktien, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Aktien und sonstige Rechte zum Erwerb von Aktien, investieren. Das verbleibende Drittel kann jeder Aktienfonds in Wandelanleihen und sonstige Schuldtitel (mit oder ohne anhängende Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere) investieren oder Geldmarktinstrumente halten, die regelmäßig gehandelt werden und eine Restlaufzeit von maximal 12 Monaten aufweisen.

Jeder Fonds kann in Optionen, Terminkontrakte sowie andere derivative Instrumente investieren.

### Alternate-Solutions-Fonds

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

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

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

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

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

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

### Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. September 2021 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

## 2. Darstellung des Abschlusses

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

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

## 3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

### Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Bewertung von Anlagen im Portfolio, notierten Wertpapieren und an einer Börse gehandelten Wertpapieren erfolgt zum letzten Handelspreis an der Börse am Datum der Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW). Bei der Börse handelt es sich in der Regel um den Hauptmarkt für derartige Vermögenswerte. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Hiervon ist der Emerging Markets Fund ausgenommen, der auf dem Preis um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Berichtsjahres (30. September 2021) basiert, wobei die im Prospekt beschriebenen Vorschriften gelten. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. September 2021 bewertet.

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

# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Bewertung von Wertpapieranlagen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

### Anlagen über Privatplatzierungen

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

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

Der Teilfonds weist in seinem Abschluss Anlagekäufe für Tranchen aus, die vor Ende des Berichtszeitraums 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. Diese zukünftigen Verpflichtungen sind in Erläuterung 20 ausgewiesen.

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

Die Teilfonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von 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 gehandelt werden und als illiquide gelten und/oder Beschränkungen für den Weiterverkauf unterworfen sein.

### Devisenterminkontrakte

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

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

### Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen

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

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

# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt am 30. September 2021, dem Datum der Nettovermögensaufstellung, bewertet. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Finanzterminkontrakten getätigt. Während des Jahres, 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. Nachschusszahlungen werden im Einschusskonto für Futures in der Nettovermögensaufstellung 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 Eröffnungstransaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

### Differenzkontrakte

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

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

### Optionen

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

### Swapkontrakte

Jeder Alternate-Solutions-Fonds darf in Swaps investieren, mit der Ausnahme von Total Return Swaps, die nur der Global Multi Strategy Fund einsetzen darf. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die sich aus Credit Default Swaps ergebenden Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatetrug/-aufwendung ausgewiesen. Swaps sind außerbörslich (OTC) 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.

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.

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

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

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“.

# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Erträge (Fortsetzung)

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

### Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft hat mit JPMorgan Bank Luxembourg S.A., die als Wertpapierleihstelle fungiert und am 16. April 2021 BNP Paribas Securities Services UK Limited (BP2S UK) abgelöst hat, ein Wertpapierleihprogramm abgeschlossen, um ein effizientes Portfoliomanagement zu gewährleisten und zusätzliche Erträge zu erwirtschaften.

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 mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle wird auch alle betrieblichen Aspekte der Vermögenswerte überwachen und unterhalten, während diese verliehen sind.

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

### Darstellungswährungen

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

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

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

### Abgesicherte Anteilsklassen

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

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

## 4. Swing-Pricing-Anpassung

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

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

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

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

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

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

Am 30. September 2021, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm der Global Multi-Asset Fund gemäß der Swing-Pricing-Politik eine Anpassung am NIW je Anteil vor. In dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Nettovermögen zum 30. September 2021 ist die Swing-Pricing-Anpassung nicht berücksichtigt. In dem in der Zusammenfassung des NIW ausgewiesenen NIW je Anteil zum 30. September 2021 ist die Swing-Pricing-Anpassung berücksichtigt.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als Euro lauten, in Euro und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. September 2021 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = ARS	114,433217	EUR 1 = IDR	16619,59684	EUR 1 = PLN	4,619485
1 EUR = AUD	1,611377	EUR 1 = ILS	3,729245	EUR 1 = QAR	4,225256
1 EUR = BRL	6,282313	EUR 1 = INR	86,162591	EUR 1 = SAR	4,351792
1 EUR = CAD	1,47656	EUR 1 = JPY	129,949368	EUR 1 = SEK	10,204856
1 EUR = CHF	1,083797	EUR 1 = KES	128,15099	EUR 1 = SGD	1,579635
1 EUR = CLP	939,812438	EUR 1 = KRW	1373,750679	EUR 1 = THB	39,373528
1 EUR = CNH	7,507353	EUR 1 = MXN	23,749989	EUR 1 = TRY	10,308319
1 EUR = COP	4450,766378	EUR 1 = MYR	4,859749	EUR 1 = TWD	32,325484
1 EUR = CZK	25,51076	EUR 1 = NGN	480,058567	EUR 1 = USD	1,160262
1 EUR = DKK	7,43615	EUR 1 = NOK	10,177858	EUR 1 = VND	26407,57019
1 EUR = GBP	0,862552	EUR 1 = NZD	1,686074	EUR 1 = ZAR	17,521413
1 EUR = HKD	9,035537	EUR 1 = PEN	4,793677		
1 EUR = HUF	359,958899	EUR 1 = PHP	59,124078		

Bezüglich derjenigen Teilfonds, die um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, gelten zum 30. September 2021 die folgenden Wechselkurse:

EUR 1 = ARS	114,438137	EUR 1 = IDR	16587,09872	EUR 1 = PLN	4,602432
EUR 1 = AUD	1,604366	EUR 1 = ILS	3,73888	EUR 1 = QAR	4,219648
EUR 1 = BRL	6,314882	EUR 1 = INR	86,024023	EUR 1 = SAR	4,34677
EUR 1 = CAD	1,468177	EUR 1 = JPY	129,306932	EUR 1 = SEK	10,138897
EUR 1 = CHF	1,081095	EUR 1 = KES	128,061111	EUR 1 = SGD	1,573381
EUR 1 = CLP	941,278095	EUR 1 = KRW	1372,166101	EUR 1 = THB	39,212214
EUR 1 = CNH	7,479694	EUR 1 = MXN	23,809489	EUR 1 = TRY	10,296145
EUR 1 = COP	4417,737247	EUR 1 = MYR	4,85182	EUR 1 = TWD	32,288195
EUR 1 = CZK	25,34243	EUR 1 = NGN	479,504835	EUR 1 = USD	1,158924
EUR 1 = DKK	7,435816	EUR 1 = NOK	10,116507	EUR 1 = VND	26377,10989
EUR 1 = GBP	0,859513	EUR 1 = NZD	1,67996	EUR 1 = ZAR	17,436031
EUR 1 = HKD	9,021789	EUR 1 = PEN	4,791697		
EUR 1 = HUF	359,206971	EUR 1 = PHP	59,116722		

### 6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

#### Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

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

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

#### Jährliche Managementgebühr

Die jährliche Managementgebühr ist für alle Anteilsklassen aus dem Vermögen des Teilfonds zu zahlen und deckt die jährlichen Servicegebühren und Verwaltungsgebühren für diese Anteilsklassen. Die jährliche Managementgebühr ist zum Ende jedes Kalendermonats rückwirkend zu zahlen und wird zu jedem Bewertungszeitpunkt in Höhe des jeweils für die Anteilklasse geltenden Satzes berechnet und abgegrenzt. Diese Gebühr hat einem Prozentsatz des durchschnittlichen NIW je Anteil der betreffenden Anteilklasse zu entsprechen.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

#### Jährliche Managementgebühr (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

#### Fondstyp

	Klasse A1 EUR, A2 EUR, A2 GBP, A2 USD, A2 HCHF, A2 HEUR, A2 HSGD, A2 HUSD, X2 EUR, X2 USD	Klasse I2 EUR, I2 SGD, I2 USD, I2 HEUR, I2 HSGD, I2 HUSD	Klasse H1 EUR, H2 EUR, H2 GBP, H2 USD, H2 HCHF, H2 HUSD	Klasse F2 USD, F2 HUSD	Klasse G1 EUR, G1 HEUR, G1 HGBP, G2 EUR, G2 GBP, G2 USD, G2 HUSD		
<b>Aktienfonds</b>							
Continental European Fund	1,50%	1,00%	0,75%	Bis zu 2,0 %	0,65%		
Emerging Markets Fund	1,50%	1,00%	0,75%				
Global Equity Fund	1,50%	1,00%	0,75%	Bis zu 2,0 %			
Latin American Fund	1,50%	1,00%	0,75%	Bis zu 2,0 %			
Pan European Fund	1,50%	1,00%	0,75%		0,65%		
Pan European Smaller Companies Fund	1,50%	1,00%	0,75%				
	Klasse A2 EUR, A2 GBP, A2 USD, A2 HCHF, A2 HEUR, A2 HUSD, X2 USD, X2 HUSD	Klasse H1 GBP, H2 EUR, H2 GBP, H2 USD, H2 HCHF, H2 HEUR, H2 HUSD	Klasse I1 GBP, I2 EUR, I2 GBP, I2 USD, I2 HCHF, I2 HEUR, I2 HGBP, I2 HJPY, I2 HNOK, I2 HSEK, I2 HSGD, I2 HUSD	Klasse G1 GBP, G1 HEUR, G2 EUR, G2 GBP, G2 HEUR, G2 HGBP, G2 HUSD	Klasse F2 USD, F2 HUSD	Klasse E1 HEUR, E2 EUR, E2 USD, E2 HEUR, E2 HGBP, E2 HNOK, E2 HSEK, E2 HUSD	Klasse P2 USD, P2 HEUR, P2 HUSD
<b>Alternate-Solutions-Fonds</b>							
Absolute Return Fund	1,50%	0,90%	1,00%	0,75%	Bis zu 2,0 %		
Global Equity Market Neutral Fund	1,50%	0,75%	0,75%	0,65%	Bis zu 2,0 %	Bis zu 0,65 %	1,40%
Global Multi-Strategy Fund	1,50%	1,00%	1,00%	0,65%	Bis zu 2,0 %	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,0 %

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

#### Performancegebühren

Der Anlageverwalter hat bei den Alternate-Solutions-Fonds außerdem wie im Prospekt angegeben Anspruch auf Performancegebühren.

Zum 30. September 2021 wurden folgende Performancegebühren berechnet: Absolute Return Fund 22.328.670 GBP, Global Equity Market Neutral Fund 4.263 USD und Global Multi-Strategy Fund 303.662 EUR. Die zum Ende des Geschäftsjahres ausstehenden/(überbezahlten) Beträge gestalteten sich wie folgt: Absolute Return Fund 402.119 GBP, Global Equity Market Neutral Fund (322) USD und Global Multi-Strategy Fund 303.662 EUR.

#### Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, wurde von der Gesellschaft im Rahmen eines Fondsverwaltungsvertrags (der „Fondsverwaltungsvertrag“) zur Verwaltungsstelle bestellt.

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



## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

#### Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren (Fortsetzung)

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 wird für ihre Dienstleistungen und anrechenbaren Auslagen aus eigener Kasse entschädigt. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend aus dem Vermögen der Gesellschaft gezahlt.

#### Verwahrstellen- und Depotgebühren

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

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft wird der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhänderdienstleistungen zahlen, die auf 0,006 % des Nettogesamtvermögens des entsprechenden Teilfonds pro Jahr festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP (1.400 EUR) je Teilfonds).

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

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

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

#### Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc und ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeder eine jährliche Aufwandsentschädigung aus dem Vermögen jedes Fonds erhalten, die von den Anteilhabern bewilligt wird.

#### Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilhaber und Prospekte, die Honorare und alle angemessenen Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und sonstigen Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Behörden, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen sowie Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW oder anderer Teilfondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

#### Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Teilfonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in OGA investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Investition in die zugrunde liegenden Teilfonds („TER der zugrunde liegenden Teilfonds“) entstehen, durch die sich die TER und die laufenden Kosten des Teilfonds erhöhen können. Dementsprechend enthält die TER der Teilfonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Teilfonds widerspiegelt.

Bei einer Anlage in andere Organismen für gemeinsame Anlagen, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

#### Jährliche Aufwendungen

Die Managementgesellschaft hat sich verpflichtet, die jährlichen Ausgaben (ausschließlich der jährlichen Managementgebühr, der Performancegebühr, der eventuell anfallenden Verwässerungsgebühr, der Servicegebühr in Bezug auf die Anteilklasse X, der Aufwendungen bezüglich des Erwerbs und des Verkaufs von Anlagen sowie der Absicherungskosten), die von jeder Anteilklasse der Gesellschaft zu tragen sind, auf maximal 0,50 % des durchschnittlichen NIW einer solchen Anteilklasse zu begrenzen. Alle weiteren, über den Höchstbetrag hinausgehenden Aufwendungen der Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen und nach dem Ende des Berichtszeitraums der Gesellschaft abgerechnet.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2021 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0,50 % hinausgingen.

# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

### Servicegebühr für Anteilklassen

Für die Anteilklasse X haben die von der Hauptvertriebsstelle ernannten Untervertriebsstellen Anspruch auf eine Servicegebühr, die von der Gesellschaft als Vergütung für erbrachte Dienstleistungen und entstandene Aufwendungen der Untervertriebsstellen bei der Verkaufsförderung der Anteilklasse X für die Gesellschaft gezahlt wird. Darin eingeschlossen sind die Unterstützung der Anleger bei der Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen für Anteile, die Bereitstellung und Auswertung aktueller Informationen über die Gesellschaft und sonstiger Informationen oder Hilfestellungen, die eventuell angefordert werden. Die den Untervertriebsgesellschaften zustehende Servicegebühr wird sich auf 0,50 % p. a. des NIW je Anteil der Klasse X belaufen.

Für die Anteilklassen A, F, H und S fallen keine Servicegebühren an.

Für Zeichner von Anteilen der Klassen A, F, H, S und X gilt keine Rücknahmegebühr.

### Ausgabeaufschlag

Als Hauptvertriebsstelle hat Henderson Global Investors Limited Anspruch auf den in Bezug auf Anteile der Klassen A, F, H, S und X der Aktienfonds sowie auf Anteile der Klassen A, E, F, G, H, I, P und X der Alternate-Solutions-Fonds von den Anlegern für die jeweilige Anteilklasse gezahlten Ausgabeaufschlag. Der Ausgabeaufschlag wird als Prozentsatz des ausgewiesenen NIW je Anteil dargestellt und darf in keinem Fall den Höchstbetrag überschreiten, der gemäß den Gesetzen und Verordnungen des Landes zulässig ist, in dem die Anteile für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Hauptvertriebsstelle kann in Absprache mit jeder Untervertriebsstelle den von der jeweiligen Untervertriebsstelle anteiligen Ausgabeaufschlag vereinbaren.

Fondstyp	Maximaler Ausgabeaufschlag
<b>Aktienfonds</b>	
Anteilklassen A1 EUR, A2 EUR, A2 GBP, A2 HCHF, A2 HEUR, A2 HSGD, A2 HUSD, A2 USD, F2 HUSD, F2 USD, H1 EUR, H2 EUR, H2 GBP, H2 HCHF, H2 HUSD, H2 USD, X2 EUR, X2 USD	5%
<b>Alternate-Solutions-Fonds</b>	
Anteilklassen A2 EUR, A2 GBP, A2 HCHF, A2 HEUR, A2 HUSD, A2 USD, E1 HEUR, E2 EUR, E2 HEUR, E2 HGBP, E2 HNOK, E2 HSEK, E2 HUSD, E2 USD, F2 HUSD, F2 USD, G1 GBP, G1 HEUR, G2 EUR, G2 GBP, G2 HEUR, G2 HGBP, G2 HUSD, H1 GBP, H2 EUR, H2 GBP, H2 HCHF, H2 HEUR, H2 HUSD, H2 USD, I1 GBP, I2 EUR, I2 GBP, I2 HCHF, I2 HEUR, I2 HGBP, I2 HJPY, I2 HNOK, I2 HSEK, I2 HSGD, I2 HUSD, I2 USD, P2 EUR, P2 HEUR, P2 HUSD, P2 USD, X2 HUSD, X2 USD	5%

### Gründungskosten

Im Geschäftsjahr fielen keine Gründungskosten an.

## 7. Besteuerung

Gemäß dem luxemburgischen Steuergesetz sind durch die Gesellschaft keine luxemburgischen Einkommen-, Quellen- oder Kapitalertragssteuern zu entrichten. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (Taxe d'abonnement).

Die Anteilklassen A, F, H, S und X der Gesellschaft, die von den Teilfonds angeboten werden, unterliegen der Taxe d'abonnement in Höhe von 0,05 % p. a. des Wertes des Gesamtvermögens der jeweiligen Anteilklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals. Die Anteilklassen E, G, I, P und Z der Gesellschaft in den Teilfonds (die im Sinne des Gesetzes von 2010 institutionellen Anlegern vorbehalten sind) unterliegen hingegen der Taxe d'abonnement in Höhe von 0,01 % p. a. des Wertes des Gesamtvermögens der jeweiligen Anteilklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals.

In Luxemburg ist bei der Ausgabe von Anteilen keine Stempel- oder sonstige Steuer zu entrichten.

Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern emittiert wurden, können von diesen Ländern erhobenen Quellen- und Kapitalertragssteuern unterliegen.

In Indien gibt es ein Steuerregime für kurz- und langfristige Kapitalerträge. Daher haben der Emerging Markets Fund und der Global Equity Fund einen Abgrenzungsposten für auf indische Wertpapiere zu zahlende indische Kapitalertragssteuern ausgewiesen.

## 8. Einzelheiten zu den Anteilklassen

Die Anteile aller Klassen der Gesellschaft haben keinen Nennwert, sind frei übertragbar und innerhalb jeder Anteilklasse in gleicher Weise anspruchsberechtigt auf entstehende Gewinne und Liquidationserlöse des Teilfonds, dem sie zugeordnet sind. Alle Anteilklassen werden als Namensanteile ausgegeben.

Die Zahl und Art der in den einzelnen Teilfonds zur Verfügung stehenden Anteilklassen sind im Prospekt angegeben. Die Anteilklassen unterscheiden sich in Mindestanlagebetrag, Darstellungswährung, zur Anlage qualifiziertem Anlegertyp, Hedgingstrategie, Ausschüttungspolitik und für jeden dieser Fonds geltende Gebührenstruktur.

# Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

## 8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

### Abgesicherte Anteilsklassen

Die Teilfonds können abgesicherte Anteilsklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu reduzieren. Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A2 HEUR, Klasse A2 HGBP, Klasse A2 HUSD, Klasse A2 HAUD, Klasse A2 HSEK, Klasse A2 HCHF etc. bezeichnet. Der Investment Manager der Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente wie z. B. Devisenterminkontrakte zur Absicherung.

Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilsklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen denen, die vorstehend angeführt werden, die Kosten sind aufgrund der Kurssicherung jedoch höher.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilsklassen der Teilfonds ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

## 9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Teilfonds wird in der Basiswährung des Teilfonds ausgedrückt und vom Verwalter an jedem Geschäftstag in Luxemburg sowie zu jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Der NIW für jeden Anteil jedes Teilfonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Klasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Klasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl der Anteile dieser Klasse des jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten beiden Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteilsklasse des Teilfonds zu ermitteln. Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilsklassen, die auf EUR, USD, GBP, SGD, NOK, SEK, AUD oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines EUR, USD, GBP, SGD, NOK, SEK, AUD oder CHF auf- oder abgerundet werden und bei Anteilsklassen, die auf Yen lauten, auf die nächste Hundertstelstelle. 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 der Anlagen verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. September 2021 gewesen. Diese Kurse hätten jedoch nicht zu einer erheblichen Abweichung der NIWs von den im Abschluss dargelegten NIWs geführt. Die NIW-Abweichung betrug bei allen Fonds der Umbrella-Gesellschaft weniger als 0,50 %.

## 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 Fonds 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 im Verhältnis zu dem der Anteilsklasse zugeschriebenen Nettoertrag nach Abzug von Gebühren, Kosten und Aufwendungen berechnet wird. Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Hinblick auf solche Anteile nach dem Kauf erhält, kann eine Kapitalrückzahlung beinhalten.

## 11. Dividendenausschüttungen

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
<b>Continental European Fund</b>							
<b>Gezahlte Dividende</b>	A1 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,088389	1.033.506,37	EUR	91.351
	G1 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,250641	7.841.912,46	EUR	1.965.505
	G1 HGBP	30/09/2021	11/11/2021	0,217114	31.378,90	GBP	6.813
	H1 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,228170	494.026,22	EUR	112.722
<b>Wiederangelegte Dividende</b>	A2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,107377	99.893.394,33	EUR	10.726.253
	A2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,138966	1.109.149,19	USD	154.134
	A2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,173497	708.810,54	USD	122.977
	F2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,346543	6.827,38	USD	2.366
	F2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,344145	476.101,61	USD	163.848
	G2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,284073	6.578.974,40	EUR	1.868.909
	G2 GBP	30/09/2021	11/11/2021	0,229132	301.812,68	GBP	69.155
	G2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,313103	14.278,31	USD	4.471
	G2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,264178	1.961.866,60	USD	518.282
	H2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,272617	1.015.362,76	EUR	276.805

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
<b>Continental European Fund (Fortsetzung)</b>							
	H2 GBP	30/09/2021	11/11/2021	0,201368	286.166,60	GBP	57.625
	H2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,231304	35.396,93	USD	8.187
	H2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,232620	337.747,63	USD	78.567
	I2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,191183	17.872.489,22	EUR	3.416.916
	I2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,240403	378.839,20	USD	91.074
	X2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,035991	63.147,92	EUR	2.273
<b>Emerging Markets Fund</b>							
<b>Wiederangelegte Dividende</b>							
	A2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,091840	2.116.722,52	EUR	194.400
	A2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,124565	634.382,73	USD	79.022
	H2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,179459	13.433,29	EUR	2.411
	H2 GBP	30/09/2021	11/11/2021	0,186012	700,00	GBP	130
	H2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,194933	10.000,04	USD	1.949
	I2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,201945	232.220,75	EUR	46.896
	I2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,152073	257,05	USD	39
<b>Latin American Fund</b>							
<b>Wiederangelegte Dividende</b>							
	A2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,329134	1.016.597,68	EUR	334.597
	A2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,266050	773.244,83	USD	205.722
	F2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,296454	249,28	USD	74
	H2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,136432	21.026,88	EUR	2.869
	H2 USD	30/09/2021	11/11/2021	0,273670	2.843,79	USD	778
	I2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,454055	15.026,32	EUR	6.823
	X2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,229217	52.447,41	EUR	12.022
<b>Pan European Fund</b>							
<b>Wiederangelegte Dividende</b>							
	A2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,068393	8.660.946,69	EUR	592.348
	A2 HCHF	30/09/2021	11/11/2021	0,053836	99.918,87	CHF	5.379
	A2 HSGD	30/09/2021	11/11/2021	0,114417	157.826,34	SGD	18.058
	A2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,064818	626.336,03	USD	40.598
	G2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,113967	75.097.934,48	EUR	8.558.686
	H2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,108408	3.415.346,55	EUR	370.251
	H2 HCHF	30/09/2021	11/11/2021	0,105501	997.409,89	CHF	105.228
	H2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,121434	1.305.842,46	USD	158.574
	I2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,190860	12.630.954,07	EUR	2.410.744
	I2 HSGD	30/09/2021	11/11/2021	0,231827	22.865.904,35	SGD	5.300.934
	I2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,138645	569.093,31	USD	78.902
	I2 SGD	30/09/2021	11/11/2021	0,198057	250,00	SGD	50
	X2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,022825	6.763,24	EUR	154
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>							
<b>Gezahlte Dividende</b>							
	A1 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,018057	138.004,14	EUR	2.492
<b>Wiederangelegte Dividende</b>							
	A2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,020281	2.816.418,16	EUR	57.120
	A2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,015011	276.663,80	USD	4.153
	H2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,089627	530.187,93	EUR	47.519
	H2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,125766	250,00	USD	31
	I2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,088881	1.622.466,52	EUR	144.206

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>							
<b>Wiederangelegte Dividende</b>							
	Z2 EUR	30/09/2021	11/11/2021	0,012132	674.383,54	EUR	8.182
	Z2 HAUD	30/09/2021	11/11/2021	0,011247	35.272.227,02	AUD	396.707
	Z2 HGBP	30/09/2021	11/11/2021	0,015712	250,00	GBP	4
	Z2 HJPY	30/09/2021	11/11/2021	1,233155	720.717,45	JPY	888.756
	Z2 HUSD	30/09/2021	11/11/2021	0,012458	2.950.689,86	USD	36.760

### 12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2021 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
<b>Continental European Fund</b>			
Bankguthaben	EUR 27.248.420	<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	EUR 340.005
	<b>27.248.420</b>		<b>340.005</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>			
Bankguthaben	USD 3.409.882	<b>Absolute Return Fund</b>	GBP 242.013.937
Kontokorrentkredit	(8.205)	Kontokorrentkredit	(27.734)
	<b>3.401.677</b>	Einschusskonten	25.664.790
		Termineinlagen	95.344.902
			<b>362.995.895</b>
<b>Global Equity Fund</b>			
Bankguthaben	USD 19.050.528		
Kontokorrentkredit	(9.534)	<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	USD 23.351.731
	<b>19.040.994</b>	Kontokorrentkredit	(5.098)
		Einschusskonten	558.900
<b>Latin American Fund</b>	USD 952.857	Besicherung	15.680.000
Bankguthaben	(491)		<b>39.585.533</b>
Kontokorrentkredit	<b>952.366</b>		
		<b>Global Multi-Strategy Fund</b>	EUR 21.168.294
<b>Pan European Fund</b>	EUR 4.887.394	Bankguthaben	80.553.567
Bankguthaben	<b>4.887.394</b>	Einschusskonten	11.000.000
		Besicherung	<b>112.721.861</b>

### 13. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist für eine Reihe von Aktien- und Anleihenfonds Wertpapierleihvereinbarungen eingegangen. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Jahres erhalten die am Programm teilnehmenden Teilfonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Teilfonds unter „Sonstige Erträge“ erfasst werden. Die Gesellschaft hat JPMorgan Bank Luxembourg S.A. am 16. April 2021 zum Beauftragten für das Wertpapierleihprogramm ernannt und damit BNP Paribas Securities Services UK Limited (BP2S UK) ersetzt. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält JPMorgan Bank Luxembourg S.A. maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Zum 30. September 2021 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
<b>Continental European Fund</b>	UBS	EUR	-	483.731 <sup>1</sup>	Staatsanleihen
<b>Summe</b>			-	<b>483.731</b>	

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>					
	Citigroup	EUR	586.298	617.700	Staatsanleihen
	Credit Suisse	EUR	94.762	100.583	Staatsanleihen
	JPMorgan	EUR	235.260	247.886	Staatsanleihen
	UBS	EUR	3.036.013	3.219.697	Staatsanleihen
<b>Summe</b>			<b>3.952.333</b>	<b>4.185.866</b>	

<sup>1</sup> Zum 30. September wurden Sicherheiten für ein schwebendes Wertpapierdarlehen gehalten, das gekündigt wurde.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wert- papierleihgeschäften	Von der Wertpapier- leihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds ein- behaltene Netto- erträge aus Wert- papierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	43.211	6.286	36.925
Emerging Markets Fund	USD	2.824	424	2.400
Pan European Fund	EUR	8.871	1.331	7.540
Global Multi-Strategy Fund	EUR	803	73	730
Absolute Return Fund	GBP	15.553	2.034	13.519

### 14. Transaktionen mit verbundenen Personen

Im Geschäftsjahr wurden von den Fonds folgende Transaktionen mit folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

- (1) Managementgesellschaft – Die Sätze, zu denen Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die die Managementgesellschaft Henderson Management S.A. den Fonds während des Geschäftsjahres bezüglich dieser Gebühren in Rechnung gestellt hat, beliefen sich auf 71.336.600 EUR (2020: 66.263.108 EUR).
- (2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die der Anlageverwalter Henderson Global Investors Limited den Fonds während des Geschäftsjahres bezüglich dieser Gebühren in Rechnung gestellt hat, beliefen sich auf 26.285.621 EUR (2020: 5.606.430 EUR).
- (3) Eine Servicegebühr in Höhe von 0,50 % p. a. ist aus dem Vermögen jedes Teilfonds für die Klasse X an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen. Der Gesamtbetrag, der den Fonds während des Berichtszeitraums in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 151.611 EUR (2020: 145.545 EUR).
- (4) Die an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 105.500 EUR (2020: 139.000 EUR).

### 15. Quellensteuerrückforderungen

Fokus Claims wurden hinsichtlich der zwischen 2004 und 2018 auf dänische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Fonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Quellensteuerrückforderungen werden von den Fonds getragen.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 15. Quellensteuerrückforderungen (Fortsetzung)

Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies die folgenden Auswirkungen auf die betroffenen Teilfonds (ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. September 2021):

Teilfonds	Gesamtbetrag (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettovermögens
Continental European Fund	12.903.012	0,62%
Global Equity Fund	963.749	0,14%
Pan European Fund	1.917.351	0,17%
Pan European Smaller Companies Fund	960.507	0,98%
Absolute Return Fund	127.631	0,00%

### 16. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Nähere Einzelheiten zu den auf Einzeltitelebene von den jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres vorgenommenen Käufen und Verkäufen können am eingetragenen Sitz sowie von den Vertretungen der Gesellschaft angefordert werden.

### 17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor leistungsbezogenen Gebühren	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
<b>Continental European Fund</b>	A1 EUR	1,64%	1,64%
	A2 EUR	1,63%	1,63%
	A2 HUSD	1,64%	1,64%
	A2 USD	1,63%	1,63%
	F2 HUSD	0,96%	0,96%
	F2 USD	0,96%	0,96%
	G1 EUR	0,72%	0,72%
	G1 HGBP	0,72%	0,72%
	G2 EUR	0,72%	0,72%
	G2 GBP	0,72%	0,72%
	G2 HUSD	0,72%	0,72%
	G2 USD	0,72%	0,72%
	H1 EUR	0,88%	0,88%
	H2 EUR	0,88%	0,88%
	H2 GBP	0,88%	0,88%
	H2 HUSD	0,89%	0,89%
	H2 USD	0,89%	0,89%
I2 EUR	1,07%	1,07%	
I2 HUSD	1,07%	1,07%	
X2 EUR	2,14%	2,14%	
<b>Emerging Markets Fund</b>	A2 EUR	1,72%	1,72%
	A2 USD	1,72%	1,72%
	H2 EUR	0,97%	0,97%
	H2 GBP	0,98%	0,98%
	H2 USD	0,97%	0,97%
	I2 EUR	1,16%	1,16%
	I2 USD	1,16%	1,16%
<b>Global Equity Fund</b>	A2 EUR	1,64%	1,64%
	A2 GBP	1,64%	1,64%
	A2 HEUR	1,64%	1,64%
	A2 USD	1,64%	1,64%
	F2 USD	0,99%	0,99%
	H2 EUR	0,89%	0,89%
	H2 USD	0,89%	0,89%
	I2 EUR	1,08%	1,08%
	I2 HEUR	1,08%	1,08%
	I2 USD	1,08%	1,08%
	X2 USD	2,14%	2,14%



## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor leistungsbezogenen Gebühren	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
<b>Latin American Fund</b>	A2 EUR	1,73%	1,73%
	A2 USD	1,73%	1,73%
	F2 USD	1,08%	1,08%
	H2 EUR	0,98%	0,98%
	H2 USD	0,98%	0,98%
	I2 EUR	1,17%	1,17%
	X2 EUR	2,24%	2,24%
<b>Pan European Fund</b>	A2 EUR	1,64%	1,64%
	A2 HCHF	1,64%	1,64%
	A2 HSGD	1,64%	1,64%
	A2 HUSD	1,64%	1,64%
	G2 EUR	0,73%	0,73%
	H2 EUR	0,89%	0,89%
	H2 HCHF	0,89%	0,89%
	H2 HUSD	0,89%	0,89%
	I2 EUR	1,08%	1,08%
	I2 HSGD	1,08%	1,08%
	I2 HUSD	1,08%	1,08%
	I2 SGD	1,08%	1,08%
	X2 EUR	2,14%	2,14%
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	A1 EUR	1,65%	1,65%
	A2 EUR	1,65%	1,65%
	A2 HUSD	1,65%	1,65%
	H2 EUR	0,91%	0,91%
	H2 HUSD	0,91%	0,91%
	I2 EUR	1,09%	1,09%
	X2 EUR	2,15%	2,15%
<b>Absolute Return Fund</b>	A2 GBP	1,63%	2,57%
	A2 HCHF	1,63%	2,06%
	A2 HEUR	1,63%	2,21%
	A2 HUSD	1,63%	2,60%
	F2 HUSD	1,23%	2,26%
	G1 GBP	0,82%	1,90%
	G2 GBP	0,83%	2,09%
	G2 HEUR	0,82%	1,77%
	G2 HUSD	0,82%	1,92%
	H1 GBP	1,03%	1,67%
	H2 GBP	1,03%	2,12%
	H2 HCHF	1,03%	1,80%
	H2 HEUR	1,03%	1,90%
	H2 HUSD	1,03%	2,16%
	I1 GBP	1,07%	2,14%
	I2 GBP	1,07%	2,14%
	I2 HCHF	1,07%	1,98%
	I2 HEUR	1,07%	1,98%
	I2 HJPY	1,07%	2,08%
	I2 HUSD	1,07%	2,15%
X2 HUSD	2,13%	2,93%	

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor leistungsbezogenen	TER - nach leistungsbezogenen
		Gebühren	Gebühren
Global Equity Market Neutral Fund	A2 HEUR	1,65%	1,65%
	A2 USD	1,65%	1,65%
	E1 HEUR	0,29%	0,29%
	E2 HEUR	0,29%	0,29%
	E2 USD	0,29%	0,29%
	F2 USD	1,00%	1,00%
	G1 HEUR	0,74%	0,74%
	G2 HEUR	0,74%	0,74%
	G2 HGBP	0,74%	0,74%
	H2 HCHF	0,89%	0,89%
	H2 HEUR	0,90%	0,91%
	H2 USD	0,90%	0,90%
	I2 HCHF	0,84%	0,84%
	I2 HEUR	0,84%	0,84%
	I2 HGBP	0,84%	0,84%
	I2 USD	0,84%	0,84%
	P2 HEUR	1,49%	1,49%
	P2 USD	1,49%	1,49%
X2 USD	2,15%	2,15%	
Z2 USD	0,09%	0,09%	
Global Multi-Strategy Fund	A2 EUR	1,67%	2,09%
	A2 HUSD	1,67%	2,47%
	E2 EUR	0,61%	1,46%
	E2 HGBP	0,65%	3,11%
	E2 HNOK	0,62%	1,37%
	E2 HSEK	0,62%	2,86%
	E2 HUSD	0,62%	1,36%
	F2 HUSD	1,26%	2,28%
	G2 EUR	0,77%	1,63%
	G2 HGBP	0,77%	1,92%
	G2 HUSD	0,77%	1,82%
	H2 EUR	1,17%	1,81%
	H2 HUSD	1,17%	2,22%
	I2 EUR	1,12%	2,26%
	I2 HGBP	1,13%	2,19%
	I2 HJPY	1,13%	2,72%
	I2 HNOK	1,13%	2,25%
	I2 HSEK	1,13%	2,15%
	I2 HSGD	1,13%	2,77%
	I2 HUSD	1,13%	2,76%
	P2 EUR	1,83%	1,83%
	P2 HUSD	1,83%	1,83%
Z2 EUR	0,13%	0,13%	
Z2 HAUD	0,12%	0,12%	
Z2 HGBP	0,12%	0,12%	
Z2 HJPY	0,11%	0,11%	
Z2 HUSD	0,11%	0,11%	

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 18. Transaktionskosten

Folgende Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
<b>Continental European Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Pan European Fund</b>	<b>EUR</b>
Provisionen	1.142.095	Provisionen	758.923
Steuern	313.284	Steuern	1.716.667
Sonstige Kosten	1.318.613	Sonstige Kosten	757.551
<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>2.773.992</b>	<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>3.233.141</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>EUR</b>
Provisionen	67.092	Provisionen	62.203
Steuern	61.760	Steuern	131.055
Sonstige Kosten	10.028	Sonstige Kosten	33.857
<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>138.880</b>	<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>227.115</b>
<b>Global Equity Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Absolute Return Fund</b>	<b>GBP</b>
Provisionen	124.158	Provisionen	2.772.139
Steuern	155.557	Steuern	172.852
Sonstige Kosten	6.958	Sonstige Kosten	10.587
<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>286.673</b>	<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>2.955.578</b>
<b>Latin American Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	<b>USD</b>
Provisionen	42.930	Provisionen	874.357
Steuern	822	Steuern	-
Sonstige Kosten	8.959	Sonstige Kosten	-
<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>52.711</b>	<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>874.357</b>
		<b>Global Multi-Strategy Fund</b>	<b>EUR</b>
		Provisionen	1.001.051
		Steuern	65.447
		Sonstige Kosten	14.249
		<b>Gesamttransaktionskosten</b>	<b>1.080.747</b>

Die vorstehenden Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder dem Verkauf von Wertpapieren zusammenhängen, soweit diese in den Bestätigungen über die jeweiligen Transaktionen separat aufgeführt sind.

### 19. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

Die ausstehenden Verpflichtungen stellten sich zum 30. September 2021 wie folgt dar:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
<b>Absolute Return Fund</b>	<b>GBP</b>
easyJet (Rechte)	399.366
<b>Summe Eventualforderungen</b>	<b>399.366</b>
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>	<b>EUR</b>
easyJet (Rechte)	88.689
<b>Summe Eventualforderungen</b>	<b>88.689</b>

### 20. Ungedeckte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine ungedeckten Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 21. Finanzderivate

Zum 30. September 2021 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto- Differenz- kontrakte	Netto-Devisen- termin- kontrakte	Netto- Futures- Kontrakte	Credit Default Index Swaps	Währungs- swaps	Total Return Swaps	Optionen
<b>Continental European Fund</b>								
<b>Kontrahent</b>								
JPMorgan	EUR	-	27.608.388	-	-	-	-	-
<b>Global Equity Fund</b>								
<b>Kontrahent</b>								
JPMorgan	USD	-	114.676	-	-	-	-	-
<b>Pan European Fund</b>								
<b>Kontrahent</b>								
JPMorgan	EUR	-	315.514.635	-	-	-	-	-
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>								
<b>Kontrahent</b>								
JPMorgan	EUR	-	5.291.314	-	-	-	-	-
<b>Absolute Return Fund</b>								
<b>Kontrahent</b>								
Bank of America	GBP	70.909.198	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	GBP	-	1.102.395.710	-	-	-	-	-
JPMorgan	GBP	91.205.674	2.370.654.001	-	-	-	-	-
UBS	GBP	2.850.803	-	219.485.556	-	-	-	-
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>								
<b>Kontrahent</b>								
BNP Paribas	USD	-	16.091.954	-	-	-	-	-
JPMorgan	USD	-	390.040.442	-	-	-	-	-
UBS	USD	28.823.661	-	23.325.788	-	-	-	-
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>								
<b>Kontrahent</b>								
Bank of America	EUR	67.105.973	-	-	-	-	-	4.315
Barclays	EUR	-	-	-	-	-	-	34.731
BNP Paribas	EUR	-	217.297.489	-	-	-	-	-
Citigroup	EUR	-	-	-	184.430.110	68.714	-	-
Credit Suisse	EUR	4.734.714	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	829.892.373	-	-	-	8.496.630	163.156.314
JPMorgan	EUR	-	316.505.643	-	-	-	-	8.179
Morgan Stanley	EUR	-	60.305.130	-	-	47.500	-	95.342.085
UBS	EUR	223.497	-	478.480.521	-	-	-	181.953.997

Zum 30. September 2021 wurden von den Fonds keine Sicherheiten in Bezug auf die vorstehenden Posten gehalten und es waren keine diesbezüglichen Sicherheiten an Gegenparteien ausgezahlt worden.

### 22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Janus Henderson Fund Latin American Fund wird am 18. Februar 2022 mit dem Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund zusammengelegt.

Die Rechtsperson von Janus Capital Management LLC wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2022 in Janus Henderson Investors US LLC umbenannt.

## **Prüfbericht**

An die Anteilinhaber des  
**Janus Henderson Fund**

---

### **Bestätigungsvermerk**

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. September 2021 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

#### *Umfang unserer Prüfung*

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2021;
- 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 Portfoliobestände zum 30. September 2021; 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.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 4948481, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat für erforderlich hält, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Fortsetzung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Fortsetzung der Geschäftstätigkeit oder die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit beabsichtigt bzw. keine realistische Alternative dazu hat.

---

### **Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses**

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;

- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 11. Januar 2022

Karim Bara



## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. September 2021

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 dargelegt.

### Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Fonds zum 30. September 2021:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Global Multi-Strategy Fund	3.952.333	1,58%	1,16%

Die Tabelle zeigt den Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Fonds zum 30. September 2021:

Teilfonds	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Global Multi-Strategy Fund	241.763	0,10%	0,07%

### Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Teilfonds zum 30. September 2021:

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
<b>Continental European Fund*</b>		<b>Global Multi-Strategy Fund*</b>	
Regierung von Frankreich	128.867	Regierung von Frankreich	1.154.122
Regierung von Belgien	88.879	Regierung von Belgien	671.870
Regierung von Österreich	82.373	Regierung von Österreich	572.793
Regierung von Deutschland	68.342	Regierung von Deutschland	494.208
Republik Finnland	52.933	US-Schatzpapiere	471.686
UK-Schatzpapiere	33.892	Republik Finnland	365.157
Königreich der Niederlande	17.359	UK-Schatzpapiere	314.144
US-Schatzpapiere	11.086	Königreich der Niederlande	141.886

\*Alle Emittenten wurden einbezogen.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

#### Total Return Swaps

Global Multi-Strategy Fund

Der Teilfonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle vom Teilfonds gehaltenen Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Teilfonds zum 30. September 2021:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>		
UBS	3.036.013	Dreiparteien
Citigroup	586.298	Dreiparteien
JPMorgan	235.260	Dreiparteien
Credit Suisse	94.762	Dreiparteien
	<u>3.952.333</u>	

#### Total Return Swaps

Kontrahent	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
------------	---	------------------

<b>Global Multi-Strategy Fund</b>		
Goldman Sachs	241.763	Bilateral

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wert- papiere (in Teilfonds- währung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfonds- währung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfonds- währung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfonds- währung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfonds- währung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfonds- währung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfonds- währung)	Gesamt- betrag der verliehenen Wert- papiere (in Teilfonds- währung)
Global Multi-Strategy Fund	-	-	-	-	-	94.762	3.857.571	3.952.333

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

#### Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2021 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	379.129
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	88.559
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	150.012
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	100.583
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	247.886
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	2.920.324
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	225.585
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	73.788
							<b>4.185.866</b>

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

#### Weiterverwendung von Sicherheiten

Barsicherheiten können während des Leihgeschäfts reinvestiert werden, um zusätzliche Erträge zugunsten des Teilfonds zu erwirtschaften.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Global Multi-Strategy Fund	-	-	104.508	132.495	333.044	3.615.819	-	4.185.866

#### Total Return Swaps

Die vom Global Multi-Strategy Fund gehaltenen Total Return Swaps sind im Juni 2022 fällig.

Der Teilfonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle von den Teilfonds gehaltenen bilateralen OTC-Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

#### Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Fonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Teilfonds- währung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfonds- währung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Teilfonds- währung)	Rendite der Wertpapierleih- stelle in %*	Vom Teil- fonds ein- behaltene Rendite in %
Continental European Fund	40.422	6.063	34.359	15%	85%
Emerging Markets Fund	2.824	424	2.400	15%	85%
Pan European Fund	8.871	1.331	7.540	15%	85%
Absolute Return Fund	11.288	1.693	9.595	15%	85%
Global Multi-Strategy Fund	128	19	109	15%	85%

Teilfonds	Bruttogesamt- summe der Erträge aus Total Return Swaps (in Teilfonds- währung)	Von der Wertpapier- leihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Total Return Swaps (in Teilfonds- währung)	Rendite der Wertpapierleih- stelle in %*	Vom Teil- fonds ein- behaltene Rendite in %
Continental European Fund	2.789	223	2.566	8%	92%
Absolute Return Fund	4.265	341	3.924	8%	92%
Global Multi-Strategy Fund	675	54	621	8%	92%

\* JPMorgan Chase Bank, National Association (Niederlassung London) hat BNP Paribas mit Wirkung zum 16. April 2021 als Wertpapierleihstelle für alle Teilfonds abgelöst. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde die von der Wertpapierleihstelle einbehaltene Rendite von 15 % auf 8 % gesenkt. Zum 30. September 2021 hatten drei Teilfonds Erträge im Rahmen der neuen Vereinbarung erwirtschaftet.

#### Total Return Swaps

Teilfonds	Bruttogesamt- summe der Erträge aus Total Return Swaps (in Teilfonds- währung)	Von der Wertpapier- leihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Total Return Swaps (in Teilfonds- währung)	Vom Kon- trahenten einbehaltene Rendite in %	Vom Teil- fonds ein- behaltene Rendite in %
Global Multi-Strategy Fund	1.332	-	1.332	0%	100%

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### Risikopolitik

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Teilfonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. Dies ermöglicht ihr jederzeit die Überwachung und Messung des Risikos der Portfoliositionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des entsprechenden Teilfonds, wodurch gewährleistet wird, dass das Gesamtrisiko der Basiswerte, einschließlich derivativer Instrumente, den Nettogesamtwert des entsprechenden Teilfonds nicht überschreitet. Gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den geltenden aufsichtsbehördlichen Regelungen der CSSF erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmäßig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

### Methode

Das globale Gesamtrisiko eines Teilfonds wird entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR) mit Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Beim Commitment-Ansatz werden Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position der Basiswerte umgerechnet. VaR ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird im Finanzsektor gemeinhin als Standardkennzahl für Risiko verwendet. Der VaR-Ansatz kommt im Allgemeinen bei Teilfonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um eine zusätzliche Hebelung oder ein zusätzliches Marktrisikoengagement zu generieren.

### Teilfonds, die den VaR-Ansatz verwenden

Für solche Teilfonds wird der maximale potenzielle Verlust, den ein Teilfonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und unter Annahme eines bestimmten Konfidenzniveaus erleiden könnte, geschätzt. Bei diesen Berechnungen werden alle Positionen des relevanten Portfolios miteinbezogen, einschließlich derer, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements geführt werden. Zur Berechnung des Gesamtrisikos durch VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz verwendet werden. Die Auswahl der relativen oder absoluten VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Teilfonds bestimmt, das seinem Anlageziel entspricht.

### VaR-Modell

Der VaR wurde anhand eines Monte-Carlo-Simulationsansatzes berechnet. Als Kontrollmechanismus werden die Monte-Carlo-Resultate im Rahmen des täglichen Überwachungsprozesses zu Validierungszwecken mit dem parametrischen Modell verglichen.

### Parameter

Die folgenden Parameter werden als Minimum angewendet: ein einseitiges 99 %iges Konfidenzniveau, eine Halteperiode, die einem Monat (20 Geschäftstage) entspricht, eine effektive Beobachtungsperiode (Historie) der Risikofaktoren von wenigstens 1 Jahr (250 Geschäftstage), vierteljährlich erfolgende Datensatzaktualisierungen und tägliche Berechnung.

### Limits

Für Teilfonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliositionen nicht mehr als das Doppelte des VaR-Werts des Referenzportfolios des Fonds betragen darf.

Für diejenigen Teilfonds, bei denen die Festlegung eines Referenzportfolios nicht möglich oder nicht angemessen ist (z. B. Fonds des Absolute-Return-Typs), wird ein absoluter VaR-Wert für alle Positionen des Portfolios berechnet. Der monatliche absolute VaR dieser Teilfonds darf ein aufsichtsrechtlich vorgeschriebenes Maximum von 20 % nicht überschreiten.

### VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Jahr vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungs-basis des Gesamtrisikos	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1,7%	5,3%	3,5%	20%	8,0%	26,0%	18,0%
Global Equity Market Neutral Fund	Absoluter VaR	1,2%	5,8%	3,2%	20%	6,0%	29,0%	16,0%
Global Multi-Strategy Fund	Absoluter VaR	1,8%	3,8%	2,7%	20%	9,0%	19,0%	14,0%

### Hebelung

Für die Teilfonds, die das globale Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes messen und überwachen, wird das Leverage-Niveau aus der Verwendung von derivativen Instrumenten in der folgenden Tabelle als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos derivativer Finanzinstrumente im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den jeweiligen Teilfonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Teilfonds sein Anlageziel erfüllt.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

**Risikopolitik** (Fortsetzung)

**Leverage** (Fortsetzung)

**Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021**

Teilfonds	Hebelung		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	93,0%	173,0%	126,0%
Global Equity Market Neutral Fund	118,0%	152,0%	132,0%
Global Multi-Strategy Fund	698,0%	1550,0%	1202,0%

### Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 nach dem Commitment-Ansatz bestimmt. Für diese Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivaten auf 100 % des Gesamt-NIW des Teilfonds beschränkt, basierend auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### 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 Henderson Global Investors Limited (HGIL) entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc genehmigt die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Janus Henderson Fund wird von der Henderson Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an Henderson Global Investors Limited delegiert hat, die eine Tochtergesellschaft der Janus Henderson Group plc ist.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren. Diese Politik gilt für HGIL und den Janus Henderson Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht der Janus Henderson Group plc zum 31. Dezember 2020.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Continental European Fund</b>	2.013	4.592
<b>davon</b>		
Feste Vergütung	2.013	1.245
Variable Vergütung	2.001	3.347
<b>Continental European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	2.580
<b>davon</b>		
Senior Management (4)	25	184
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	2.396
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
<b>Emerging Markets Fund</b>	2.013	267
<b>davon</b>		
Feste Vergütung	2.013	66
Variable Vergütung	2.001	201
<b>Emerging Markets Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	224
<b>davon</b>		
Senior Management (4)	25	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	220
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
<b>Global Equity Fund</b>	2.013	934
<b>davon</b>		
Feste Vergütung	2.013	325
Variable Vergütung	2.001	609
<b>Global Equity Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	372
<b>davon</b>		
Senior Management (4)	25	50
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	322



## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
<b>Latin American Fund</b>	2.013	244
davon		
Feste Vergütung	2.013	60
Variable Vergütung	2.001	184
<b>Latin American Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	205
davon		
Senior Management (4)	25	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	201
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Pan European Fund</b>	2.013	1.393
davon		
Feste Vergütung	2.013	377
Variable Vergütung	2.001	1.015
<b>Pan European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	782
davon		
Senior Management (4)	25	56
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	727
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	2.013	140
davon		
Feste Vergütung	2.013	66
Variable Vergütung	2.001	74
<b>Pan European Smaller Companies Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	42
davon		
Senior Management (4)	25	9
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	34
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. GBP) (2,3)
<b>Absolute Return Fund</b>	2.013	11.195
davon		
Feste Vergütung	2.013	1.831
Variable Vergütung	2.001	9.363
<b>Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	8.323
davon		
Senior Management (4)	25	267
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	8.056

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2021

### Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	2.013	289
davon		
Feste Vergütung	2.013	157
Variable Vergütung	2.001	131
<b>Global Equity Market Neutral Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	49	195
davon		
Senior Management (4)	25	8
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	187
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Global Multi-Strategy Fund</b>	2.041	644
davon		
Senior Management (4)	2.041	176
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	2.029	467
<b>Global Multi-Strategy Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter</b>	27	374
davon		
Senior Management (4)	25	24
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	2	350

Die Gesamtvergütung ist in der Basiswährung des entsprechenden Teilfonds angegeben.

- Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten der Janus Henderson-Fondspalette befasst sind.  
Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf den Janus Henderson Fund aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.
- 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.
- Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Fund im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Fund und für andere Unternehmen der Janus Henderson-Gruppe wie folgt aufgeteilt:
  - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der einzelnen Teilfonds generiert werden;
  - in Bezug auf feste Vergütungen und jährliche/langfristige Leistungsprämien:
    - wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teilfonds des Janus Henderson Fund zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Fonds des Janus Henderson Fund): 100 % dieser Gebühren;
    - für Investment-Fondsmanager: anteilig auf Basis des durchschnittlichen verwalteten Vermögens der von dem betreffenden Investment-Fondsmanager verwalteten Teilfonds (als Prozentsatz des gesamten von dieser Person verwalteten Vermögens).
    - für andere Mitarbeiter: anteilig auf Basis des durchschnittlichen verwalteten Vermögens des Teilfonds (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens).
- Zur Geschäftsleitung gehören das Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Verwaltungsrats der Gruppe sowie die angeschlossenen Mitglieder des Verwaltungsrats des Janus Henderson Fund.
- Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle anderen oben nicht erfassten OGAW Code Staff-Mitarbeiter, einschließlich Fondsmanagern und Risikomanagement, die Vermögen innerhalb der Teilfonds verwalten.
- Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

## Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine am 26. September 2000 in Luxemburg als SICAV gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act von 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) anerkannte offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs vorgesehenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft gelten und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre neun Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen in weltweiten Aktien- und Alternate-Solutions-Märkten. Anleger erhalten Zugang zu sechs Aktienteilfonds und drei Alternate-Solutions-Teilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile sind an jedem Geschäftstag in Luxemburg bei der Register- und Transferstelle zwischen 9:00 und 18:00 Uhr (Ortszeit) oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr (Ortszeit) möglich. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währungen vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen, darunter den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 1 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com).

Beachten Sie bitte, dass in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse nicht unbedingt eine Garantie für die künftige Wertentwicklung darstellen. Der Wert einer Anlage und die Höhe der Erträge können infolge von Markt- und Wechselkursschwankungen sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten. Steuerliche Vorschriften können sich infolge von Gesetzesänderungen ebenfalls ändern, und die Gewährung von Steuervergünstigungen hängt von der jeweiligen persönlichen Steuersituation ab. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie im Prospekt von Janus Henderson Fund.

# Janus Henderson

---

INVESTORS

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist unter Umständen kein zuverlässiger Anhaltspunkt für die Wertentwicklung in der Zukunft. 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. Weitere Informationen über den Janus Henderson Fund entnehmen Sie bitte dem Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen.**

Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Capital International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Henderson Global Investors Limited (Registrierungsnummer 906355), Henderson Investment Funds Limited (Registrierungsnummer 2678531), AlphaGen Capital Limited (Registrierungsnummer 962757), Henderson Equity Partners Limited (Registrierungsnummer 2606646) (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Henderson Management S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2, rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Exemplare des Fondsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei den örtlichen Niederlassungen von Janus Henderson Investors erhältlich: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE für britische, schwedische und skandinavische Anleger; Via Dante 14, 20121 Mailand, Italien, für italienische Anleger und Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Niederlande, für niederländische Anleger; sowie bei den sonstigen Beauftragten des Fonds: Der österreichischen Zahlstelle Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien; der französischen Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris; der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; dem belgischen Finanzdienstleister CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; dem spanischen Vertreter Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; In Singapur bei: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946; oder bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, eine Tochtergesellschaft der britischen Joint-Venture-Holdinggesellschaft RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hongkong, Tel.: +852 2978 5656 fungiert als Vertreter des Fonds in Hongkong.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared und Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.