

# **responsAbility SICAV (Lux)**

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital

R.C.S. Luxembourg B121154

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss zum 31.12.2022

<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Bericht des "Réviseur d'Entreprises agréé"</b>	<b>4</b>
<b>Konsolidierte Aufstellungen</b>	<b>12</b>
<b>Erläuterungen</b>	<b>14</b>
<b>Bericht des Managers (ungeprüft)</b>	<b>16</b>
<b>Bericht per Teilfonds</b>	
responsAbility SICAV (Lux) Agriculture Fund	19
responsAbility SICAV (Lux) Financial Inclusion Fund	25
responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Debt Fund	36
responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Leaders	51
<b>Ungeprüfte Information</b>	<b>64</b>

## Verwaltung und Organe

### Gesellschaft

responsAbility SICAV (Lux)  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B121154

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

Jean-Paul Gennari, Mitglied des Verwaltungsrates  
Luxembourg

Antonio Silva, Mitglied des Verwaltungsrates  
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Renate Scheidegger, Mitglied des Verwaltungsrates  
responsAbility Investments AG, Zürich

### AIFM

MultiConcept Fund Management S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 98 834

### Verwaltungsrat der MultiConcept Fund Management S.A.

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Luxembourg

Hans Peter Bär, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 24.05.2023)  
Head of Fund Management Companies, Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz

Marcus Ulm, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 24.05.2023)  
CEO MultiConcept Fund Management S.A., Luxembourg

Arnold Spruit, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 27.09.2022)  
Independent Director, Luxembourg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 10.05.2022)  
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 24.05.2023)  
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Ilias Georgopoulos, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 31.12.2022)  
Managing Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxembourg

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrates  
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg

### Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

### Abschlussprüfer

KPMG Audit S.a.r.l.  
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

### Vertriebsstelle

responsAbility Investments AG  
Zollstrasse 17, CH-8005 Zürich

### Portfoliomanager

responsAbility Investments AG  
Zollstrasse 17, CH-8005 Zürich

### Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

### Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse (Schweiz) AG  
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

### Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Funds AG  
Uetlibergstrasse 231  
CH-8045 Zürich

### Vertrieb der Anteile in Deutschland

**Für den folgenden Teilfonds wurde keine Anzeige nach § 310 des Kapitalanlagegesetzbuches erstattet und die Anteile dieses Teilfonds dürfen nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:**

**responsAbility SICAV (Lux) Financial Inclusion Funds  
responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Debt Fund**

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte entgegen genommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird ebenfalls bewertungstägig im Internet veröffentlicht unter [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com) sowie in verschiedenen Zeitungen.

Der Verkaufsprospekt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während des Geschäftsjahres eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) und Kopien der Satzung sind für die Anleger am Sitz der Gesellschaft kostenlos in Papierform erhältlich.



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

To the shareholders of  
responsAbility SICAV (Lux)  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

## **REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### ***Opinion***

We have audited the financial statements of responsAbility SICAV (Lux) (“the *Fund*”) and of each of its sub-funds which comprise, the statement of net assets and the schedule of investments and other net assets as at 31 December 2022 and the statement of operations and change in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

### ***Opinion for each of the sub-funds except the sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture***

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of each sub-funds except the sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture as at 31 December 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the financial year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements to the preparation and presentation of the financial statements.

### ***Qualified Opinion for the Fund and the sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture***

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the section “Basis for qualified opinion of the Fund and the sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture”, the accompanying financial statements of the Fund and of the sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture give a true and fair view of the net assets and financial position as at 31 December 2022 and of the results of their operations and changes in their net assets for the financial year end in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements to the preparation and presentation of the financial statements.

### ***Basis for Opinion for each of the sub-funds except the sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture***

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (“Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the réviseur d’entreprises agréé for the audit of the financial statements” section of our report.



We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion for each of the sub-funds except responsAbility SICAV (Lux) Agriculture.

#### ***Basis for qualified opinion for the Fund and for responsAbility SICAV (Lux) Agriculture***

As of 31 December 2022, the Fund and its sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture invested USD 12,892,399.62 representing 9.83% of its net asset value in the target investment Ancile (Luxemburg) Fund SICAV- FIS - Sustainable Food Structured Finance sub-fund (the “Target Investment”). The impact of the target investment on the combined net asset value as at 31 December 2022 is USD 12,892,399.62 representing 0.9%.

A qualified audit opinion was issued for the financial statements of the Target Investment for the years ended 31 December 2020 and 2021 regarding the valuation of its underlying investments. The audited financial statements of the Target Investment were not available up to the date of our report and we were unable to obtain sufficient appropriate evidence about the fair value of the Target Investment for the year ended 31 December 2022. We were unable to verify the Net Asset Value of the Target Investment by alternative means and as a consequence, we were unable to determine whether the Net Asset Value of the Target Investment used in the Net Asset Value of sub-fund responsAbility SICAV (Lux) Agriculture is appropriate. As a result, we were unable to determine whether adjustments were required to the caption ‘Investments in securities at market value’ in the statement of net assets, the captions ‘Net assets at the beginning of the year’, ‘Change in unrealized appreciation/(depreciation) on investments and ‘Net assets at the end of the year’.

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (“Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the Réviseur d’Entreprises Agréé for the audit of the financial statements” section of our report. We are also independent of the *Fund* in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion for the Fund and responsAbility SICAV (Lux) Agriculture.

#### ***Other information***

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information contained in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “Réviseur d’Entreprises Agréé” on these financial statements.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with the audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, to assess whether there is a material inconsistency with the financial statements, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report on this matter.

### ***Responsibilities of the Board of Directors and Those Charged with Governance for the financial statements***

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### ***Responsibilities of the réviseur d'entreprises agréé for the audit of the financial statements***

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the "réviseur d'entreprises agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the *Fund's* internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the *Board of Directors*.



- Conclude on the appropriateness of the *Board of Directors*'s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the *Fund*'s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “Réviseur d'Entreprises Agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of the “Réviseur d'Entreprises Agréé”. However, future events or conditions may cause the *Fund* to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 30 June 2023

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Michaela Saar', written over a horizontal line.

Michaela Saar



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-Mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Aktionäre der  
responsAbility SICAV (Lux) 5,  
rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss von responsAbility SICAV (Lux) ("der Fonds") und jedes seiner Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie dem Anhang zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, geprüft.

### ***Prüfungsurteil für jeden der Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture***

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der einzelnen Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

### ***Eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds und den Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture***

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds und des Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Abschnitt „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil über den Fonds und den Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture“ beschriebenen Sachverhalts ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2022 sowie der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

### ***Grundlage für das Prüfungsurteil für jeden der Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards („ISAs“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg angenommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.





Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants“, einschließlich der „International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind, und wir haben unsere sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil für jeden der Teilfonds mit Ausnahme von responsAbility SICAV (Lux) Agriculture zu dienen.

### **Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds und für responsAbility SICAV (Lux) Agriculture**

Zum 31. Dezember 2022 haben der Fonds und sein Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture USD 12.892.399,62 bzw. 9,83 % seines Nettoinventarwerts in den Zielfonds Ancile (Luxemburg) Fund SICAV- FIS - Sustainable Food Structured Finance sub-fund (das „Zielinvestment“) investiert. Die Auswirkung des Zielinvestments auf den kombinierten Nettoinventarwert zum 31. Dezember 2022 beträgt USD 12.892.399,62 bzw. 0,9 %.

Für die Jahresabschlüsse des Zielinvestments zum 31. Dezember 2020 und 2021 wurde ein eingeschränktes Prüfungsurteil im Hinblick auf die Beurteilung der zugrunde liegenden Anlagen erteilt. Der geprüfte Jahresabschluss des Zielinvestments lag bis zum Datum unseres Berichts nicht vor, und wir waren nicht in der Lage, ausreichende geeignete Nachweise über den beizulegenden Zeitwert des Zielinvestments für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 zu erhalten. Wir waren nicht in der Lage, den Nettoinventarwert des Zielinvestments auf alternativen Wegen zu prüfen. Folglich war es nicht möglich festzustellen, ob der Nettoinventarwert des Zielinvestments, der im Nettoinventarwert des Teilfonds responsAbility SICAV (Lux) Agriculture verwendet wird, angemessen ist. Infolgedessen waren wir nicht in der Lage festzustellen, ob Anpassungen der Rubrik „Investitionen in Wertpapiere zum Marktwert“ in der Nettovermögensaufstellung, der Rubriken „Nettovermögen zu Beginn des Jahres“, „Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von Investitionen“ und „Nettovermögen am Ende des Jahres“ erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards („ISAs“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg angenommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom *Fonds* in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants“, einschließlich der „International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind, und wir haben unsere sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds und den responsAbility SICAV (Lux) Agriculture zu dienen.



### ***Sonstige Informationen***

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zu dem Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit mit dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, dies zu berichten. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Verwaltungsrats und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit, und sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu machen und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder seine Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als dies zu tun.

### ***Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISA üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung während der gesamten Prüfung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen oder Verstößen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat vorgenommenen Schätzungen und der damit verbundenen Offenlegungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat und, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé" auf die entsprechenden Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum des Berichts des "Réviseur d'Entreprises Agréé" erlangten Prüfungsnachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitplan der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich wesentlicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 30. Juni 2023

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Michaela Saar

**Nettovermögensaufstellung (in USD)**

31.12.2022

**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.274.376.193,31
Bankguthaben	133.647.819,19
Forderungen aus Wertpapieren	51.371.087,05
Forderungen aus Erträgen	22.768.140,73
Gründungskosten	5.759,24
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	9.623.505,06
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	18.767.319,72
Andere Aktiva	1.770.694,01
	<b>1.512.330.518,31</b>

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten	25.878,46
Andere Verbindlichkeiten	11.662.954,31
Rückstellungen für Aufwendungen	1.420.056,44
Rückstellungen	79.400.438,76
	<b>92.509.327,97</b>

<b>Nettovermögen</b>	<b>1.419.821.190,34</b>
----------------------	-------------------------

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in USD)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
31.12.2022

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.333.556.392,02</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	61.370.920,50
Dividenden (Netto)	851.392,88
Bankzinsen	1.528.104,24
Andere Erträge	4.360.630,02
	<b>68.111.047,64</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	15.850.327,63
Depotbank- und Depotgebühr	558.794,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	7.775,25
Zinsen und Bankspesen	693.592,09
Sonstige Aufwendungen	1.005.595,35
Abschreibungen Schuldscheine	45.811,95
Abschreibung der Gründungskosten	13.883,21
	<b>18.175.779,81</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>49.935.267,83</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	17.439.669,97
Realisierter Verlust aus Wertpapieren	-40.413.877,49
Realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	29.763.589,65
Realisierter Verlust aus Swapkontrakten	-28.801.797,57
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	61.293.339,49
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-125.726.844,53
Realisierter Währungsgewinn	26.142.371,32
Realisierter Währungsverlust	-8.247.266,35
	<b>-68.550.815,51</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-18.615.547,68</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Wertpapieren	42.658.420,94
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Wertpapieren	-72.260.245,70
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Swapkontrakten	10.008.742,60
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Swapkontrakten	-2.991.076,82
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Devisentermingeschäften	43.687.546,97
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-12.418.156,95
	<b>8.685.231,04</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-9.930.316,64</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	173.726.492,19
Rücknahmen	-74.781.783,14
	<b>98.944.709,05</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-2.749.594,09</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.419.821.190,34</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

## Allgemeines

Die responsAbility SICAV (Lux) (die „Gesellschaft“) wurde am 06.11.2006 als offener Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“) in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) gemäß Teil II des damalig Anwendung findenden Gesetzes vom 20.12.2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20.12.2002“) unter Mitwirkung der Credit Suisse Asset Management Fund Holding (Luxembourg) S.A., Luxemburg, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Credit Suisse AG, Zürich, sowie responsAbility Investments AG, Zürich, aufgelegt. Das Gesetz vom 20.12.2002 wurde durch das Gesetz vom 17.12.2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen abgelöst.

Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen eines extern verwalteten alternativen Investmentfonds nach Art. 1 (39) und 4 des luxemburgischen Gesetzes vom 12.07.2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (nachfolgend das „Gesetz vom 12. Juli 2013“). Die Gesellschaft hat MultiConcept Fund Management S.A. als alternativen Investmentfondsmanager (nachfolgend der „AIFM“) ernannt.

Am 31.12.2022 hatte der Fonds 4 Teilfonds.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### a) Darstellung der Abschlüsse

Die Finanzberichte der Gesellschaft werden gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### b) Berechnung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds

Der Nettovermögenswert der Aktien jedes Teilfonds wird unter der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft am letzten Bankgeschäftstag jeden Monats in Luxemburg in der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds berechnet (jeder dieser Tage wird als ein „Bewertungstag“ bezeichnet). Der Bericht reflektiert die am 30.12.2022 berechneten Nettoinventarwerte.

### c) Bewertung des Wertpapierbestands des jeweiligen Teilfonds

Forderungsinstrumente, insbesondere Promissory Notes (im Folgenden auch Schuldscheine genannt), die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind, sowie Forderungen aus Darlehen werden zu ihrem Nennwert plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Diese Bewertung wird bei wesentlichen Schwankungen der Zinssätze in den relevanten Märkten oder bei sonstigen wesentlichen Marktentwicklungen angepasst, falls solche Umstände Einfluss auf die Werthaltigkeit der Anlagen haben.

Beim Auftreten eines Zahlungsausfalls oder einer kritischen Situation, die zu einem Zahlungsausfall führen könnte, bzw. bei Wegfall oder Verbesserung einer solchen Situation entscheidet der AIFM auf der Basis von durch den Anlageberater vorzulegenden Informationen, ob und in welchem Umfang eine Anpassung der Bewertung von Forderungsinstrumenten erfolgen soll.

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmäßig an einer solchen gehandelt werden, werden zu dem letztbekanntem Erwerbskurs bewertet. Fehlt für einen Handelstag ein solcher Kurs, ist aber ein Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem notierten Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder ein Schlussgeldkurs notiert, so kann auf den Schlussmittelkurs oder ersatzweise auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.

Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, so ist bei der Bewertung von der Börse auszugehen, an welcher es vornehmlich gehandelt wird.

Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, die jedoch einen Zweitmarkt mit regeltem Freiverkehr unter Wertpapierhändlern aufweisen, der zu einer marktmäßigen Preisbildung führt, kann der AIFM bestimmen, dass die Bewertung auf der Basis dieses Zweitmarktes vorzunehmen ist.

Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letztverfügbaren Marktkurs bewertet. Steht ein solcher Kurs nicht zur Verfügung, wird der AIFM die Wertpapiere gemäß anderer von ihr zu bestimmenden Kriterien und auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufskurse, die mit der gebührenden Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt werden, bewerten.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist der AIFM berechtigt, andere allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung der Vermögenswerte zu erreichen.

Bei Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Anlagenrendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zu deren letztbekanntem errechneten Nettovermögenswerten bewertet. Andere Bewertungsmethoden können angewandt werden, um den Kurs dieser Anteile anzupassen, falls sich nach Meinung des AIFM seit der letzten Berechnung des Nettovermögenswertes Änderungen dieses Wertes ergeben haben.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des jeweiligen Teilfonds  
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

### e) Bankguthaben

Bankguthaben umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkrediten.

### f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, werden zum Wechselkurs vom Vortag des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

### g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

### h) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Teilfonds

Währungsswaps oder Devisenterminkontrakte, die wesentlich mit einem zugrunde liegenden Kreditinstrument verknüpft sind, werden unter Anwendung des Devisenkassakurses auf den Nominalbetrag bewertet. Die Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen wird bis zur Fälligkeit des Instruments abgeschrieben. Dieser Bewertungsansatz wird geändert, wenn sich ein Kreditrisiko in Form einer Wertminderung einstellt. Der Anteil des Nominalbetrags des Swap oder Devisenterminkontrakts, der dann die Bewertung des zugrunde liegenden Kredits übersteigt, wird nach einem Mark-to-Market-Ansatz bewertet, wenn die Position nicht geschlossen werden kann.

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung gegen das Wechselkursrisiko der Aktienklassenwährungen eingesetzt werden, werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet.

### i) Bewertung der Swaps

Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve vom Vortag des Bewertungstages herangezogen wird (für MFX Solutions wird T-3 benutzt).

Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als ein einziges Anlageinstrument betrachtet.

### j) Ertragsermittlung

Dividenden werden abzüglich Quellensteuer an ihrem Ex-Tag verbucht. Zinserträge werden auf täglicher Basis abgegrenzt.

## Verwaltungsgebühr

(siehe Einzelheiten auf Teilfondsebene)

Als Vergütung seiner Tätigkeit und zur Rückzahlung seiner Kosten hat der AIFM Anspruch auf eine jährliche Verwaltungsgebühr aus dem Nettovermögen, welche monatlich zu zahlen ist und 2,2% (für den responsAbility SICAV (Lux) Agriculture Fund: 2,5% außer für die Aktienklasse I-III-S: 2,2%) pro Jahr des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens des Fonds nicht übersteigen darf.

Gebühren, die dem AIFM in Zusammenhang mit der Zentralverwaltung und anderen sonst nicht genannten für die Gesellschaft geleisteten Dienstleistungen entstehen, werden aus der Verwaltungsgebühr bezahlt. Die Gebühren des Portfoliomanagers werden aus dieser monatlichen Verwaltungsgebühr gezahlt.

Der aktuelle Prozentsatz ist im Abschnitt Technische Daten ausgewiesen.

#### Private Equity Geschäfte im Wertpapierbestand

Die Kosten der als Basiswert dienenden Anlagen bestehen aus Kapitalbeiträgen, die den Gesamtbetrag der Investitionszusagen verringern. So genannte „Late Entry Fees“ (Verzugsgebühren) werden nicht als Teil der Kosten erfasst und gehen direkt in die Aufwendungen ein, da sie nicht Teil der Gesamtzusagen sind.

Die „Late Entry Fees“ sind zu zahlende Strafen im Falle einer Investition in einen bestehenden Fonds. Während des Berichtszeitraumes bis zum 31.12.2022 wurden keine „Late Entry Fees“ berechnet.

#### „Taxe d'abonnement“

Das Gesellschaftsvermögen ist seit dem 14.07.2010 von der grundsätzlich von Organismen für gemeinsame Anlagen im Großherzogtum Luxemburg vierteljährlich zahlbaren Steuer („Abonnementsteuer“) befreit, da der hauptsächliche Zweck der Gesellschaft die Anlage in MFI ist.

#### Total Expense Ratio (TER)

(siehe Einzelheiten auf Teilfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom Fondsvermögen.

Für Aktienklassen, die weniger als sechs (6) Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

#### Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsstelle oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

#### Informationen zu den Wertpapierbeständen

Seit dem 01.04.2018 werden für neu angeschaffte Schuldscheine weder der Zinssatz noch das Fälligkeitsdatum ausgewiesen. Informationen bezüglich der Zinssätze und der Fälligkeitsdaten können am Sitz der Verwaltungsstelle oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

#### Rückstellungen

Rückstellungen enthalten die Risikovorsorge auf Wertpapiere und Zinserträge die als kritisch (Verzug von Zahlungen, politische Unruhe) eingestuft werden.

#### Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühren, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl sie nicht einzeln identifizierbar sind, werden diese Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Teilfonds erfasst.

#### Barsicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Barsicherheiten aufgeführt, die in den Guthaben bei Banken und Maklern in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten sind:

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Betrag
responsAbility SICAV (Lux) Financial Inclusion Fund	Credit Suisse Lux	USD	3.861.502,00
	ICBC Standardbank	USD	801.296,90
responsAbility SICAV (Lux) Agriculture Fund	Credit Suisse CH	USD	2.282.105,21
responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Leaders	TCX	USD	620.000,00
	Société Générale	USD	500.000,00

#### Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind in den entsprechenden (ungeprüften) Anhängen zur Transparenz hinsichtlich der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen zu finden

#### Ereignisse während dem Berichtszeitraum

Finanzielle Aspekte, die der Krieg zwischen Russland und der Ukraine aufwirft: Ende Februar 2022 läuteten die militärischen Maßnahmen Russlands gegen die Ukraine (die „Situation“) ein Jahr der Instabilität für Osteuropa und Teile Zentralasiens ein. Eine Reihe weltweit führender Länder wie Kanada, die Europäische Union, Japan, Neuseeland, Taiwan, das Vereinigte Königreich und die USA verhängten daraufhin gezielte Sanktionen gegen Russland, die unter anderem gegen Banken, Ölraffinerien, Militärexporte usw. gerichtet sind. Angesichts der Verschlechterung der Lage in der Ukraine und der anhaltenden Militäration scheineneine wirtschaftliche Eintrübung und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Abgesehen von den direkten Auswirkungen auf die Ukraine und Russland als betroffene Volkswirtschaften und Parteien sind auch Auswirkungen auf andere Volkswirtschaften wahrscheinlich.

#### Bewertung für den Sustainable Food Structured Finance Sub-Fund des Ancile (Luxembourg) Fund S.A. SICAV-FIS

Der Agriculture Fund hält Anteile am "Sustainable Food Structured Finance Sub-Fund" (vorher Sidra-Ancile Mature Trade Investment Sub-Fund, nachfolgend "SFSF") des Investmentfonds Ancile (Luxembourg) Fund S.A. SICAV-FIS. Der Abschluss des Zielfonds wurde zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 mit einem eingeschränkten Bestätigungsvermerk vorgelegt. Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine verbesserte die Performance des SFSF und die Verfügbarkeit zuverlässiger Preisinformationen nicht. Zum Ende des Geschäftsjahres lagen dem Verwaltungsrat der SICAV weder brauchbare Bewertungsinformationen noch der geprüfte Abschluss des SFSF zum 31. Dezember 2022 vor. Daher konnte die Marktbewertung der Ziellanlage zum 31. Dezember 2022 vom Verwaltungsrat der SICAV nicht schlüssig bestätigt werden.

#### Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Am 12. Juni 2023 wurde die Credit Suisse Group AG mit der UBS Group AG zusammengeführt und das kombinierte Unternehmen ist nun als konsolidierte Bankengruppe tätig (die „Verschmelzung“). Der Fonds erhält verschiedene Dienstleistungen von und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und die jeweiligen Anbieter der Dienstleistungen können sich infolge der Verschmelzung künftig ändern.

### responsAbility SICAV (Lux) Agriculture Fund

Das gesamte Fondsvolumen stieg während des Berichtszeitraums vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 von USD 100 Millionen auf USD 131 Millionen. Der Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilsklasse USD I-S betrug USD 104,45 (0,96% seit Jahresbeginn), der der Klasse USD I-II-S USD 108,06 (+1,19% seit Jahresbeginn), der der Klasse EUR I-S EUR 99,55 (-1,04% seit Jahresbeginn) und der der Klasse EUR I-II-S EUR 100,85 (-0,83% seit Jahresbeginn).

Wie zu erwarten war, setzten die großen Zentralbanken die Straffung ihrer Geldpolitik im Berichtsquartal wenn auch mit geringerem Tempo fort. Im Dezember erhöhten die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB), die Bank of England (BoE) und die Schweizerische Nationalbank (SNB) alle ihren Referenzzinssatz. Insbesondere die Fed (Erhöhung auf 4,25%-4,5%) und die EZB (Anhebung des Zinssatzes auf 2,5%) zeigten sich in ihren Äußerungen sehr restriktiv. Die Märkte, die der Fed ihre harte Haltung nicht ganz abnehmen, preisten indessen Zinssenkungen für 2023 ein, während für Europa mit weiteren Zinserhöhungen gerechnet wurde.

In den Schwellenländern ist eine weitere Straffung der Geldpolitik durch die großen Zentralbanken denkbar, die größten Marktverschiebungen scheinen jedoch hinter uns zu liegen. Infolge der Verlangsamung der Zinsanhebungen in den Vereinigten Staaten und anderen bedeutenden Volkswirtschaften könnten sich die Schwellenländer 2023 infolge des schwächeren US-Dollars und der nachlassenden Inflation auf Erholungskurs begeben. Wenn die Zentralbanken der Schwellenländer jedoch nicht in der Lage sind, die Zinsen über weite Teile des Jahres zu senken, könnte diese Erholung verzögert einsetzen.

Angesichts der steigenden Zinssätze sehen wir in einigen Ländern die Möglichkeit, dass sich die Preise für unsere Leihgeschäfte erhöhen.

#### Anlagepolitik

Das gesamte Investitionsvolumen belief sich im Berichtsjahr auf USD 111 Millionen über 98 AVCA (Agriculture Value Chain Actors).

#### Ausblick

Die durch Zinserhöhungen und Inflation entstehenden Kreditrisiken können durch die Ausrichtung des Teilfonds auf Entwicklungsländer und hohe Diversifizierung gemindert werden. Dem IWF zufolge dürfte das BIP der Schwellenländer im Jahr 2023 eine ähnliche Wachstumsrate aufweisen wie die für 2022 prognostizierte von 3,7%. Für Industrieländer wird hingegen ein drastischer Rückgang der Wirtschaftsaktivität prognostiziert.

Aufgrund des Nischencharakters unserer Beteiligungen in der Landwirtschaft korreliert diese Strategie nur geringfügig mit traditionellen Anlageklassen. Den Landwirtschaftssektor, der seit jeher seine Resilienz unter Beweis stellt, zeichnet eine geringe Korrelation mit den allgemeinen Konjunkturaussichten aus.

Dank unserer vielversprechenden Investmentpipeline für das erste Jahresquartal 2023 sollten wir in der Lage sein, die Barbestände des Fonds weiter zu verringern. Zum Ende der Haupterntezeit untersuchen wir nach wie vor zusätzliche Anlagechancen für Kaffee in Mittelamerika und halten angesichts der nächsten Nussaison Ausschau nach Geschäften in Ost- und Westafrika.

Aufbauend auf den erwartungsweise geringeren Barbeständen und einer höheren Rendite auf das investierte Portfolio (infolge des Zinsanstiegs) gehen wir davon aus, dass der Fonds seine starke Ertragsentwicklung 2023 fortsetzen wird. Wir bleiben daher überzeugt davon, dass der Fonds eine positive finanzielle Rendite für das Jahr und gleichzeitig ein zufriedenstellendes Ergebnis für die Anleger erzielen wird.

### responsAbility SICAV (Lux) Financial Inclusion Fund

Das gesamte Fondsvolumen stieg während des Berichtszeitraums vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 von USD 363,3 Millionen auf USD 410,6 Millionen. Der Nettoinventarwert lag am 30.12.2022 bei USD 1.522,92, was einer Rendite für das Jahr von 1,84% entspricht.

93,43% des Teilfonds sind in festverzinsliche Anlagen investiert, wovon sich eine Liquidität von 6,46%, einschließlich Zahlungsmitteläquivalente, ergibt. In EUR getätigte Transaktionen sind nicht durch Devisentermingeschäfte gegen die Währung des Teilfonds abgesichert. Dies kann zu einer höheren Volatilität der Renditen führen.

Die regionale Diversifizierung deckt 52 Länder ab, wobei 66,51% des Volumens auf Asien-Pazifik, Zentralasien und Südamerika entfallen. Lokalwährungen, die abgesichert sind, machen 25,9% des gesamten Anlagevolumens aus.

Ende 2022 beliefen sich die gesamten Rückstellungen auf USD 19 Millionen oder 4,8% vom Nettoinventarwert.

#### Anlagepolitik

Das gesamte Investitionsvolumen des Berichtsjahres belief sich auf USD 178,4 Millionen über 84 direkte Mikrofinanz- und KMU-Transaktionen.

Die großen Zentralbanken weltweit setzten die Straffung ihrer Geldpolitik im vierten Berichtsquartal wenn auch mit geringerem Tempo fort. Im Dezember erhöhten die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB), die Bank of England (BoE) und die Schweizerische Nationalbank (SNB) alle ihren Referenzzinssatz. Insbesondere die Fed (Erhöhung auf 4,25%-4,5%) und die EZB (Zinssteigerung auf 2,5%) zeigten sich in ihren Äußerungen sehr restriktiv.

Die Märkte, die der Fed ihre harte Haltung nicht ganz abnehmen, haben bereits Zinssenkungen für 2023 eingepreist, während in Europa mit weiteren Zinserhöhungen gerechnet wird. Höhere Zinssätze in der Eurozone könnten auch den Handlungsspielraum der SNB erweitern, die eine zusätzliche Straffung bei Bedarf nicht ausschließt.

In den Schwellenländern ist eine weitere Straffung der Geldpolitik durch die großen Zentralbanken denkbar, die größten Marktverschiebungen scheinen jedoch hinter uns zu liegen. Die Verlangsamung der Zinsanhebungen in den Vereinigten Staaten und anderen bedeutenden Volkswirtschaften könnte die Voraussetzungen für eine Erholung der Kapitalzuflüsse in Entwicklungsländer schaffen. Die inländische Inflation wird dabei aber eine wichtige Kennzahl bleiben, die wir 2023 für unser Anlageuniversum überwachen werden.

#### APAC (Asien-Pazifik)

Die Fonds erzielen attraktive risikobereinigte Renditen in Indien, gestützt auf steigende lokale Zinssätze und günstige Absicherungskosten. Trotz der seit Mai steigenden Zinsen blieben die öffentlichen Aktienmärkte resilient und ermöglichten zwei Beteiligungsunternehmen des Fonds, ihre Börsengänge erfolgreich zum Abschluss zu bringen. Der Zufluss von privatem Kapital setzte sich ebenfalls fort, wobei vier unserer Beteiligungsunternehmen von privaten Kapitalzuführungen im Quartal profitierten.

Wir treiben unser Wachstum in Vietnam voran, dessen Rating in diesem Jahr von Moody's und von S&P heraufgesetzt wurde. Der Fonds hat in den letzten Monaten Positionen in dem Land aufgebaut, das sich während der Pandemie als widerstandsfähig erwies. Zu den neuen Engagements gehört eine Bank, die die Mittel zum Ausbau ihres Portfolios an Mikro-, kleinen und mittelständischen Unternehmen (MSME) sowie für ökologische Kredite einsetzen wird.

#### EECA-MENA (Osteuropa, Zentralasien, Naher Osten und Nordafrika)

Nach der bedeutenden Disruption, ausgelöst durch den Krieg in der Ukraine, hat sich die Lage nunmehr stabilisiert und die Anlagetätigkeit zog im 4. Quartal 2022 wieder an. Dies gilt insbesondere für Osteuropa (Rumänien, Bosnien, Kosovo) und Georgien. Für einige Regionen (Zentralasien, MENA), die sich weiterhin an das neue Zinsumfeld anpassen, erwies sich die inländische Liquidität als Wachstumstreiber. Wir halten es jedoch für unwahrscheinlich, dass sich dieser Trend 2023 fortsetzt. Obgleich die Inflation bisher keine nachteiligen Auswirkungen auf die Qualität des Portfolios hatte, werden wir die Situation weiter eingehend nachverfolgen.

#### LATAM (Lateinamerika)

Die Anlagetätigkeit war im 4. Quartal dynamischer als in den Vorquartalen.

Während zahlreiche lokale Kreditmärkte in Reaktion auf die restriktivere Geldpolitik (aufgrund hoher Inflation) die Zinssätze heraufsetzen, hat sich die zugrunde liegende Kreditnachfrage in vielen Ländern noch nicht erholt. Mehrere Beteiligungsunternehmen weisen weiterhin ein solides Liquiditätsniveau auf.



## SSA (Subsahara-Afrika)

Im vierten Quartal beeinträchtigten die erhöhten Risiken den Devisenbestand und die Staatsverschuldung auf dem gesamten Kontinent, was in einigen Ländern – einschließlich Ghana und Nigeria – zu Maßnahmen zur Schuldenerleichterung und ersten Gesprächen über In- und Auslandsverschuldung führte. Wir gehen davon aus, dass dies 2023 ähnliche Initiativen nach sich ziehen wird, und sind mit Vorsicht an den Märkten aktiv. Die Fonds halten keine Direktanlagen in Ghana oder Nigeria.

## Ausblick

Die durch Zinserhöhungen und Inflation entstehenden Kreditrisiken können durch die Ausrichtung des Teilfonds auf Entwicklungsländer und hohe Diversifizierung gemindert werden. Dem IWF zufolge dürfte das BIP der Schwellenländer im Jahr 2023 eine ähnliche Wachstumsrate aufweisen wie die für 2022 prognostizierte von 3,7%. Für Industrieländer wird hingegen ein drastischer Rückgang der Wirtschaftsaktivität prognostiziert.

Im Vergleich zu anderen Anlageklassen rechnen wir mit einem begrenzten Zinsrisiko, da der Teilfonds nicht zum Marktwert bewertet wird und eine geringe Duration hat. Außerdem korreliert diese Strategie nur geringfügig mit traditionellen Anlageklassen, was dem Nischencharakter unserer Beteiligungsunternehmen zu verdanken ist, deren Portfolios auf wesentliche Dienstleistungen und Landwirtschaft ausgerichtet sind. Den Sektor Mikro- und KMU-Finanz, der sich historisch gesehen als widerstandsfähig erweist, zeichnet eine geringe Korrelation mit den allgemeinen Konjunkturaussichten aus.

Im vierten Quartal konnten wir im Rahmen einer starken Investitionstätigkeit effiziente Barbestände beibehalten und von attraktiven Anlagemöglichkeiten profitieren. Unserer Ansicht nach steht dem Fonds ein positives Jahr 2023 mit einer guten Performance bevor, da die höheren Zinsen den Anlageerträgen weiterhin Auftrieb geben und die Rückstellungen nach wie vor den Marktwert widerspiegeln.

Während den größten Volkswirtschaften weltweit ein Abrutschen in die Rezession droht, bieten unsere Fonds Diversifizierung mit geringer Korrelation zum Gesamtmarkt. Der IWF prognostiziert zudem ein stabiles BIP-Wachstum in Schwellenländern, während für Industrieländer ein drastischer Rückgang der Wirtschaftsaktivität prognostiziert wird. Der responsAbility Financial Inclusion Fund, dessen Kernanlagestrategie auf Schwellenländer ausgerichtet ist, dürfte von diesem Ausblick 2023 profitieren. Wir werden unseren Anlegern weiterhin Mehrwert mit einem Portfolio bieten, das sowohl auf finanzielle Erträge als auch auf eine positive Wirkung abzielt.

**responsAbility SICAV (Lux) Micro und SME Finance Debt Fund**

Das gesamte Fondsvolumen stieg während des Berichtszeitraums vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 von USD 566,6 Millionen auf USD 571,8 Millionen.

Anteil (in der Anteilswährung)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Dividenden vom April (in der Anteilswährung)	Dividenden vom April (einschließlich Dividenden)
I-II- USD	112,24	115,11	117,22	0,50	2,28%
I-IV EUR	103,46	105,33	105,26	0,50	0,41%
I-II EUR	101,09	102,75	102,51	0,50	0,25%
I- EUR	102,03	103,46	102,96	0,50	0,000%
A- EUR	99,63	100,26	99,04	0,50	-0,72%
I-IV CHF	101,02	102,65	102,12	0,50	-0,03%
I II- CHF	99,57	101,01	100,33	0,50	-0,18%
I- CHF	95,82	96,94	96,03	0,50	-0,42%

Ende Dezember war der Teilfonds in 159 Finanzinstitute in 59 Ländern investiert. Der Teilfonds ist somit in allen bedeutenden Zielregionen weltweit vertreten, einschließlich Lateinamerika, Osteuropa, Asien und Afrika.

Zum 31.12.2022 waren 87,56% des Teilfondsvolumen in festverzinslichen Anlagen angelegt. Die Liquidität lag bei 12,12%, einschließlich Zahlungsmitteläquivalente.

Transaktionen, die nicht in der Währung des Teilfonds getätigt werden, werden üblicherweise über Devisentermingeschäfte abgesichert, sodass der Teilfonds keinen erheblichen Währungsrisiken ausgesetzt ist. Der Anteil der Investitionen in Lokalwährungen betrug 20,94%.

Ende 2021 beliefen sich die gesamten Rückstellungen auf USD 31 Millionen oder 5,4% vom Nettoinventarwert, was prozentual gesehen erheblich weniger ist als im vorangegangenen Jahr.

## Anlagepolitik

Das gesamte Investitionsvolumen des Berichtszeitraums belief sich auf USD 204 Millionen über 82 direkte Mikrofinanz- und KMU-Transaktionen.

Die großen Zentralbanken weltweit setzten die Straffung ihrer Geldpolitik im vierten Berichtsquartal wenn auch mit geringerem Tempo fort. Im Dezember erhöhten die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB), die Bank of England (BoE) und die Schweizerische Nationalbank (SNB) alle ihren Referenzzinssatz. Insbesondere die Fed (Erhöhung auf 4,25%-4,5%) und die EZB (Zinssteigerung auf 2,5%) zeigten sich in ihren Äußerungen sehr restriktiv.

Die Märkte, die der Fed ihre harte Haltung nicht ganz abnahmen, haben bereits Zinssenkungen für 2023 eingepreist, während in Europa mit weiteren Zinserhöhungen gerechnet wird. Höhere Zinssätze in der Eurozone könnten auch den Handlungsspielraum der SNB erweitern, die eine zusätzliche Straffung bei Bedarf nicht ausschließt.

In den Schwellenländern ist eine weitere Straffung der Geldpolitik durch die großen Zentralbanken denkbar, die größten Marktverschiebungen scheinen jedoch hinter uns zu liegen. Die Verlangsamung der Zinsanhebungen in den Vereinigten Staaten und anderen bedeutenden Volkswirtschaften könnte die Voraussetzungen für eine Erholung der Kapitalzuflüsse in Entwicklungsländer schaffen. Die inländische Inflation wird dabei aber eine wichtige Kennzahl bleiben, die wir 2023 für unser Anlageuniversum überwachen werden.

## APAC (Asien-Pazifik)

Die Fonds erzielen attraktive risikobereinigte Renditen in Indien, gestützt auf steigende lokale Zinssätze und günstige Absicherungskosten. Wir tätigten Anlagen in vier Finanzinstituten (FI), darunter eine neue Gegenpartei – eine der gemessen an den Aktiva fünf größten Mikrofinanzinstitute Indiens. Trotz der seit Mai steigenden Zinsen blieben die öffentlichen Aktienmärkte resilient und ermöglichten zwei Beteiligungsunternehmen des Fonds, ihre Börsengänge erfolgreich zum Abschluss zu bringen. Der Zufluss von privatem Kapital setzte sich ebenfalls fort, wobei vier unserer Beteiligungsunternehmen von privaten Kapitalzuführungen im Quartal profitierten.

## EECA-MENA (Osteuropa, Zentralasien, Naher Osten und Nordafrika)

Nach der bedeutenden Disruption, ausgelöst durch den Krieg in der Ukraine, hat sich die Lage nunmehr stabilisiert und die Anlagetätigkeit zog im 4. Quartal 2022 wieder an. Dies gilt insbesondere für Osteuropa (Rumänien, Bosnien, Kosovo) und Georgien. Für einige Regionen (Zentralasien, MENA), die sich weiterhin an das neue Zinsumfeld anpassen, erwies sich die inländische Liquidität als Wachstumstreiber. Wir halten es jedoch für unwahrscheinlich, dass sich dieser Trend 2023 fortsetzt.

Ogleich die Inflation bisher keine nachteiligen Auswirkungen auf die Qualität des Portfolios hatte, werden wir die Situation weiter eingehend nachverfolgen.

## LATAM (Lateinamerika)

Die Anlagetätigkeit war im 4. Quartal dynamischer als in den Vorquartalen.

Während zahlreiche lokale Kreditmärkte in Reaktion auf die restriktivere Geldpolitik (aufgrund hoher Inflation) die Zinssätze heraufsetzen, hat sich die zugrunde liegende Kreditnachfrage in vielen Ländern noch nicht erholt. Mehrere Beteiligungsunternehmen weisen weiterhin ein solides Liquiditätsniveau auf.

## SSA (Subsahara-Afrika)

Im vierten Quartal beeinträchtigten die erhöhten Risiken den Devisenbestand und die Staatsverschuldung auf dem gesamten Kontinent, was in einigen Ländern – einschließlich Ghana und Nigeria – zu Maßnahmen zur Schuldenerleichterung und ersten Gesprächen über In- und Auslandsverschuldung führte. Wir gehen davon aus, dass dies 2023 ähnliche Initiativen nach sich ziehen wird, und sind mit Vorsicht an den Märkten aktiv. Die Fonds halten keine Direktanlagen in Ghana oder Nigeria.

**Ausblick**

Die durch Zinserhöhungen und Inflation entstehenden Kreditrisiken können durch die Ausrichtung des Teilfonds auf Entwicklungsländer und hohe Diversifizierung gemindert werden. Dem IWF zufolge dürfte das BIP der Schwellenländer im Jahr 2023 eine ähnliche Wachstumsrate aufweisen wie die für 2022 prognostizierte von 3,7%. Für Industrieländer wird hingegen ein drastischer Rückgang der Wirtschaftsaktivität prognostiziert.

Im Vergleich zu anderen Anlageklassen rechnen wir mit einem begrenzten Zinsrisiko, da der Teilfonds nicht zum Marktwert bewertet wird und eine geringe Duration hat. Außerdem korreliert diese Strategie nur geringfügig mit traditionellen Anlageklassen, was dem Nischencharakter unserer Beteiligungsunternehmen zu verdanken ist, deren Portfolios auf wesentliche Dienstleistungen und Landwirtschaft ausgerichtet sind. Den Sektor Mikro- und KMU-Finanz, der sich historisch gesehen als widerstandsfähig erweist, zeichnet eine geringe Korrelation mit den allgemeinen Konjunkturaussichten aus.

Das Anlageportfolio generiert nach wie vor solide Erträge, wurde aber durch zusätzliche Rückstellungen, die hauptsächlich auf Einzelfälle in Lateinamerika zurückzuführen sind, leicht beeinträchtigt.

**responsAbility SICAV (Lux) Micro und SME Finance Leaders**

Das gesamte Fondsvolumen sank während des Berichtszeitraums vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 von USD 314,1 Millionen auf USD 306,15 Millionen. Der Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilsklasse USD I stieg von USD 149,32 auf USD 150,12. Die Renditen beliefen sich 2022 auf 0,54% in USD (Klasse I), -1,46% in EUR (Klasse S) und -1,83% in CHF (Klasse S).

Ende Dezember 2022 war der Teilfonds in 145 Mikrofinanzinstitute in 56 Ländern investiert, sodass er weiterhin gut diversifiziert ist. Der Teilfonds ist somit in allen bedeutenden Zielregionen weltweit vertreten, einschließlich Lateinamerika, Osteuropa, Asien und Afrika.

78% des Teilfonds sind in festverzinsliche Anlagen investiert und 15,39% in Beteiligungskapital (einschließlich Private-Equity-Engagements). Zum Jahresende betrug die Liquidität 6,52%, einschließlich Zahlungsmitteläquivalente.

Transaktionen, die nicht in der Währung des Teilfonds getätigt werden, werden in der Regel über Devisentermingeschäfte abgesichert, sodass der Teilfonds keinen erheblichen Währungsrisiken ausgesetzt ist. Der Anteil der Investitionen in Lokalwährungen betrug 29,84%. Ende 2022 beliefen sich die gesamten Rückstellungen auf USD 18,8 Millionen oder 6,15% vom Nettoinventarwert.

**Anlagepolitik**

Das gesamte Investitionsvolumen des Berichtsjahres belief sich auf USD 118,1 Millionen über 79 direkte Mikrofinanz- und KMU-Transaktionen.

Die großen Zentralbanken weltweit setzten die Straffung ihrer Geldpolitik im vierten Berichtsquartal wenn auch mit geringerem Tempo fort. Im Dezember erhöhten die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB), die Bank of England (BoE) und die Schweizerische Nationalbank (SNB) alle ihren Referenzzinssatz. Insbesondere die Fed (Erhöhung auf 4,25%-4,5%) und die EZB (Zinssteigerung auf 2,5%) zeigten sich in ihren Äußerungen sehr restriktiv.

Die Märkte, die der Fed ihre harte Haltung nicht ganz abnehmen, haben bereits Zinssenkungen für 2023 eingepreist, während in Europa mit weiteren Zinserhöhungen gerechnet wird. Höhere Zinssätze in der Eurozone könnten auch den Handlungsspielraum der SNB erweitern, die eine zusätzliche Straffung bei Bedarf nicht ausschließt.

In den Schwellenländern ist eine weitere Straffung der Geldpolitik durch die großen Zentralbanken denkbar, die größten Marktverschiebungen scheinen jedoch hinter uns zu liegen. Die Verlangsamung der Zinsanhebungen in den Vereinigten Staaten und anderen bedeutenden Volkswirtschaften könnte die Voraussetzungen für eine Erholung der Kapitalzuflüsse in Entwicklungsländer schaffen. Die inländische Inflation wird dabei aber eine wichtige Kennzahl bleiben, die wir 2023 für unser Anlageuniversum überwachen werden.

**APAC (Asien-Pazifik)**

Die Fonds erzielen attraktive risikobereinigte Renditen in Indien, gestützt auf steigende lokale Zinssätze und günstige Absicherungskosten. Trotz der seit Mai steigenden Zinsen blieben die öffentlichen Aktienmärkte resilient und ermöglichten zwei Beteiligungsunternehmen des Fonds, ihre Börsengänge erfolgreich zum Abschluss zu bringen. Der Zufluss von privatem Kapital setzte sich ebenfalls fort, wobei vier unserer Beteiligungsunternehmen von privaten Kapitalzuführungen im Quartal profitierten.

Wir treiben unser Wachstum in Vietnam voran, dessen Rating in diesem Jahr von Moody's und von S&P heraufgesetzt wurde. Der Fonds hat in den letzten Monaten Positionen in dem Land aufgebaut, das sich während der Pandemie als widerstandsfähig erwies. Zu den neuen Engagements gehört eine Bank, die die Mittel zum Ausbau ihres Portfolios an Mikro-, kleinen und mittelständischen Unternehmen (MSME) sowie für ökologische Kredite einsetzen wird.

**EECA-MENA (Osteuropa, Zentralasien, Naher Osten und Nordafrika)**

Nach der bedeutenden Disruption, ausgelöst durch den Krieg in der Ukraine, hat sich die Lage nunmehr stabilisiert und die Anlagetätigkeit zog im 4. Quartal 2022 wieder an. Dies gilt insbesondere für Osteuropa (Rumänien, Bosnien, Kosovo) und Georgien. Für einige Regionen (Zentralasien, MENA), die sich weiterhin an das neue Zinsumfeld anpassen, erwies sich die inländische Liquidität als Wachstumstreiber. Wir halten es jedoch für unwahrscheinlich, dass sich dieser Trend 2023 fortsetzt.

Ogleich die Inflation bisher keine nachteiligen Auswirkungen auf die Qualität des Portfolios hatte, werden wir die Situation weiter eingehend nachverfolgen.

**LATAM (Lateinamerika)**

Während zahlreiche lokale Kreditmärkte in Reaktion auf die restriktivere Geldpolitik (aufgrund hoher Inflation) die Zinssätze heraufsetzen, hat sich die zugrunde liegende Kreditnachfrage in vielen Ländern noch nicht erholt. Mehrere Beteiligungsunternehmen weisen weiterhin ein solides Liquiditätsniveau auf.

**SSA (Subsahara-Afrika)**

Im vierten Quartal beeinträchtigten die erhöhten Risiken den Devisenbestand und die Staatsverschuldung auf dem gesamten Kontinent, was in einigen Ländern – einschließlich Ghana und Nigeria – zu Maßnahmen zur Schuldenerleichterung und ersten Gesprächen über In- und Auslandsverschuldung führte. Wir gehen davon aus, dass dies 2023 ähnliche Initiativen nach sich ziehen wird, und sind mit Vorsicht an den Märkten aktiv. Die Fonds halten keine Direktanlagen in Ghana oder Nigeria.

**Ausblick**

Die durch Zinserhöhungen und Inflation entstehenden Kreditrisiken können durch die Ausrichtung des Teilfonds auf Entwicklungsländer und hohe Diversifizierung gemindert werden. Dem IWF zufolge dürfte das BIP der Schwellenländer im Jahr 2023 eine ähnliche Wachstumsrate aufweisen wie die für 2022 prognostizierte von 3,7%. Für Industrieländer wird hingegen ein drastischer Rückgang der Wirtschaftsaktivität prognostiziert.

Im Vergleich zu anderen Anlageklassen rechnen wir mit einem begrenzten Zinsrisiko, da der Teilfonds nicht zum Marktwert bewertet wird und eine geringe Duration hat. Außerdem korreliert diese Strategie nur geringfügig mit traditionellen Anlageklassen, was dem Nischencharakter unserer Beteiligungsunternehmen zu verdanken ist, deren Portfolios auf wesentliche Dienstleistungen und Landwirtschaft ausgerichtet sind. Den Sektor Mikro- und KMU-Finanz, der sich historisch gesehen als widerstandsfähig erweist, zeichnet eine geringe Korrelation mit den allgemeinen Konjunkturaussichten aus.

Die Performance des Aktienportfolios litt 2022 allgemein unter Positionen, die direkt oder indirekt dem Krieg in der Ukraine ausgesetzt waren, sowie unter der generellen Schwäche der Aktienmärkte. Im letzten Monat des Jahres erholten sich jedoch einige Aktienpositionen in Lateinamerika und Zentralasien.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A - Thesaurierend	USD	55867264	LU2200240831	1,97%	2,28%
I - Thesaurierend	USD	38870030	LU1709332578	1,98%	/
I-S - Thesaurierend	USD	44832997	LU1910898128	1,88%	2,16%
I-II - Thesaurierend	USD	38870067	LU1709332735	1,75%	2,03%
I-II-S - Thesaurierend	USD	44833009	LU1910925384	1,66%	1,94%
I-III-S - Thesaurierend	USD	42535066	LU1839501696	1,52%	1,80%
A - Thesaurierend	EUR	55867302	LU2200241136	1,97%	2,28%
I - Thesaurierend	EUR	38870061	LU1709333030	1,97%	2,26%
I-S - Thesaurierend	EUR	44833001	LU1910924908	1,88%	2,16%
I-II-S - Thesaurierend	EUR	44833014	LU1910925541	1,66%	1,94%
I-III - Thesaurierend	EUR	55867264	LU1839501936	1,66%	1,88%

-I-III EUR wurde am 31.03.2022 lanciert.

-I- USD wurde am 30.09.2022 lanciert.

Für Anteile, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In USD)
<i>Gegenpartei</i>					
EUR	2.953.447	USD	-3.092.214	03.01.2023	59.851,60
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	2.645.444	USD	-2.769.740	03.01.2023	53.609,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	4.974.443	USD	-5.208.167	03.01.2023	100.807,09
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	24.991.611	USD	-26.165.842	03.01.2023	506.454,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	196.393	USD	-205.620	03.01.2023	3.979,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	500.000	USD	-532.681	31.01.2023	944,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	478.800	USD	-481.834	31.01.2023	29.165,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	326.100	USD	-328.587	31.01.2023	19.443,39
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	569.640	EUR	-530.000	31.01.2023	3.997,26
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.929.301	EUR	-1.800.000	31.01.2023	8.251,20
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	3.936.748	EUR	-4.000.000	31.01.2023	-332.252,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.143.147	INR	-90.000.000	10.02.2023	55.270,72
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.418.149	EUR	-1.250.000	28.02.2023	84.086,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	600.000	USD	-606.913	28.02.2023	33.437,40
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	3.025.810	EUR	-2.680.350	28.02.2023	165.206,05
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	1.800.000	USD	-1.921.905	28.02.2023	-855,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	698.819	EUR	-660.000	28.02.2023	-5.566,45
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	546.176	EUR	-500.000	31.03.2023	12.551,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	325.350	IDR	-4.787.521.200	31.03.2023	17.816,65
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	738.392	EUR	-750.000	28.04.2023	-62.045,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.762.282	EUR	-1.750.000	28.04.2023	-105.406,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.011.270	EUR	-2.000.000	28.04.2023	-123.230,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	120.940	EUR	-100.000	08.05.2023	14.215,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	339.590	INR	-27.500.000	22.05.2023	7.183,24
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	340.126	INR	-28.125.000	28.07.2023	164,29
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	349.428	EUR	-333.300	10.08.2023	-6.286,38
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	917.993	INR	-75.000.000	15.09.2023	11.428,70
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	320.729	IDR	-4.787.521.200	02.10.2023	13.195,89
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	426.692	INR	-36.000.000	04.10.2023	-8.458,75
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.265.396	INR	-193.125.000	10.10.2023	-69.006,30
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.061.070	INR	-90.000.000	13.10.2023	-26.806,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zürich - Schweiz</i>					
USD	121.340	EUR	-100.000	06.11.2023	14.615,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.706.284	INR	-145.000.000	15.11.2023	-46.406,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	249.520	EUR	-200.000	11.12.2023	36.070,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.290.625	INR	-110.000.000	10.01.2024	-39.001,77
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	614.100	INR	-50.000.000	25.01.2024	9.723,76
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.336.086	INR	-110.000.000	12.02.2024	6.459,34
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	316.061	IDR	-4.788.957.600	02.04.2024	8.435,75
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	326.603	INR	-27.500.000	22.05.2024	-5.803,45
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	595.238	INR	-50.000.000	31.05.2024	-9.137,87
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	327.683	INR	-28.125.000	29.07.2024	-12.278,85
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	356.455	EUR	-333.300	12.08.2024	740,60
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	815.661	INR	-70.000.000	21.08.2024	-30.465,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	889.152	INR	-75.000.000	17.09.2024	-17.411,62
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	583.226	INR	-50.000.000	02.12.2024	-21.149,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	869.868	INR	-75.000.000	10.01.2025	-36.696,18
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	816.612	INR	-70.000.000	12.03.2025	-29.514,13
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	813.953	INR	-70.000.000	04.04.2025	-32.172,87
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	1.875.426	INR	-165.000.000	22.05.2025	-119.014,48
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	571.429	INR	-50.000.000	30.05.2025	-32.947,40
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.888.006	INR	-168.750.000	29.07.2025	-151.762,64
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	361.688	EUR	-333.400	11.08.2025	5.866,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.576.453	INR	-230.000.000	14.08.2025	-203.676,01
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
<b>Nichtrealisierte Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften</b>					<b>-244.380,73</b>

Der nichtrealisierte Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften in Höhe von 1.203.374,68 ergibt sich aus der Bewertung in Höhe von USD – 244.380,73 und der Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen in Höhe von USD 1.447.755,41.

**Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	101.504.927,89
Bankguthaben	38.219.262,33
Forderungen aus Wertpapieren	3.214.871,09
Forderungen aus Erträgen	2.021.223,88
Gründungskosten	5.759,24
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.203.374,68
	<b>146.169.419,11</b>
<b>Passiva</b>	
Andere Verbindlichkeiten	4.865.570,19
Rückstellungen für Aufwendungen	218.782,16
Rückstellungen	9.918.222,86
	<b>15.002.575,21</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>131.166.843,90</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>131.166.843,90</b>	<b>99.575.080,39</b>	<b>94.511.321,83</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
A - Thesaurierend	USD	102,83	101,97	100,33
I - Thesaurierend	USD	101,48	/	/
I-S - Thesaurierend	USD	104,45	103,46	101,68
I-II - Thesaurierend	USD	102,52	101,41	/
I-II-S - Thesaurierend	USD	108,06	106,79	104,73
I-III-S - Thesaurierend	USD	107,41	106,01	103,82
A - Thesaurierend	EUR	99,51	100,68	99,87
I - Thesaurierend	EUR	99,29	100,43	99,58
I-S - Thesaurierend	EUR	99,55	100,60	99,66
I-II-S - Thesaurierend	EUR	100,85	101,69	100,52
I-III - Thesaurierend	EUR	101,28	/	/

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
A - Thesaurierend	USD	12.464,318	8.678,554	4.235,000	449,236
I - Thesaurierend	USD	15.000,000	0,000	15.000,000	0,000
I-S - Thesaurierend	USD	30.000,000	30.000,000	0,000	0,000
I-II - Thesaurierend	USD	202.084,623	152.375,595	56.520,796	6.811,768
I-II-S - Thesaurierend	USD	123.058,072	123.558,072	0,000	500,000
I-III-S - Thesaurierend	USD	489.000,121	489.000,121	0,000	0,000
A - Thesaurierend	EUR	2.000,000	2.000,000	0,000	0,000
I - Thesaurierend	EUR	27.000,000	49.944,932	0,000	22.944,932
I-S - Thesaurierend	EUR	30.069,318	30.069,318	0,000	0,000
I-II-S - Thesaurierend	EUR	50.000,000	50.000,000	0,000	0,000
I-III - Thesaurierend	EUR	250.140,196	0,000	250.140,196	0,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in USD)**

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>99.575.080,39</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	4.856.088,24
Bankzinsen	419.212,26
Andere Erträge	874.231,52
	<b>6.149.532,02</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	2.079.684,83
Depotbank- und Depotgebühr	61.182,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	856,39
Zinsen und Bankspesen	9.325,79
Sonstige Aufwendungen	245.104,80
Abschreibungen Schuldscheine	7,83
Abschreibung der Gründungskosten	13.883,21
	<b>2.410.045,69</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>3.739.486,33</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	1.224.773,00
Realisierter Verlust aus Wertpapieren	-4.461.846,77
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.700.754,93
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-6.802.645,25
Realisierter Währungsgewinn	1.855.555,86
Realisierter Währungsverlust	-945.273,57
	<b>-4.428.681,80</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-689.195,47</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Wertpapieren	3.635.315,63
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Wertpapieren	-3.837.218,96
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Devisentermingeschäften	2.803.979,58
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-2.062.936,64
	<b>539.139,61</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-150.055,86</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	34.882.249,84
Rücknahmen	-3.140.430,47
	<b>31.741.819,37</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>131.166.843,90</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Mauritius	12,07
Luxemburg	9,83
Indien	8,58
Elfenbeinküste	6,92
Vereinigte Arabische Emirate	6,76
Peru	5,15
Uganda	3,85
Nicaragua	2,25
Costa Rica	2,10
Bangladesch	2,04
Kolumbien	2,01
Kasachstan	1,91
Vietnam	1,91
Usbekistan	1,75
Vereinigte Staaten	1,23
Bosnien und Herzegowina	1,14
Ecuador	1,14
Togo	1,13
Ägypten	1,12
Mexiko	0,91
Nigeria	0,76
Kenia	0,73
Indonesien	0,70
Niederlande	0,55
Bolivien	0,51
Libanon	0,36
<b>Total</b>	<b>77,39</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	55,49
Anlagefonds	21,90
<b>Total</b>	<b>77,39</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
USD AGROVISION WTS 22-210629	65.332	0,00	0,00
<b>Total Aktien</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>			
INR ORIGO COMMODITIES INDIA PRIVATE LIMITED	220.000.000	2.659.254,27	2,03
INR SPANDANA SPHOORTY 12.29%/22-010828	230.000.000	2.780.129,47	2,12
INR VISAGE HOLDING AND FINA 11.86%/22-110325	150.000.000	1.813.127,91	1,38
<b>Total Anleihen</b>		<b>7.252.511,65</b>	<b>5,53</b>
<b>Schuldscheine</b>			
USD AGRI COMMODITIES	3.000.000	2.500.000,00	1,91
USD AGRI EVOLVE UGANDA	1.284.000	1.284.000,00	0,98
USD AGRI EVOLVE UGANDA	370.000	370.000,00	0,28
USD AGRI EVOLVE UGANDA	346.000	346.000,00	0,26
USD AGRI EXIM DMCC	1.566.429	1.566.428,50	1,19
USD AGRI EXIM DMCC	454.216	454.215,73	0,35
USD AGRI EXIM DMCC	1.776.835	1.776.835,00	1,35
USD AGRI EXIM DMCC	233.476	233.475,79	0,18
EUR AGRI EXIM DMCC	660.000	704.385,00	0,54
USD AGROVISION CORP	6.000.000	6.000.000,00	4,57
USD ASOCIACION PROYECTO	2.356.000	2.356.000,00	1,80
USD ASOCIACION PROYECTO ALDEA	591.000	591.000,00	0,45
USD BANCO SOLIDARIO	1.500.000	1.500.000,00	1,14
USD BENEFICIADORA	674.691	674.691,14	0,51
USD CAFE DE ALTURA	1.752.415	1.752.414,75	1,34
EUR CAJOU ESPOIR	883.283	942.684,28	0,72
EUR CAJOU ESPOIR	500.000	533.625,00	0,41
USD COMPANIA CAFETERA LA MESETA S.A.	1.129.960	1.129.960,39	0,86
USD COOP CAFICULTORES	1.000.000	1.000.000,00	0,76
USD COOPERATIVA AGRARIA	49.304	49.304,25	0,04
USD COOPERATIVA AGRARIA	250.000	250.000,00	0,19
USD COOPERATIVA AGRARIA	452.471	452.471,33	0,34
EUR ECOOKIM	750.000	800.437,50	0,61
EUR ECOOKIM	4.000.000	4.269.000,00	3,25
USD FAMILY BANK LTD	750.000	500.000,00	0,38
USD FYVE ELEMENTS	2.000.000	1.611.115,00	1,23
USD GREAT LAKES COFFEE CO. LTD	303.908	303.908,08	0,23
USD GREAT LAKES COFFEE CO. LTD	267.335	267.334,92	0,20
EUR GREEN VALLEY	200.000	213.450,00	0,16
EUR GREEN VALLEY	1.172.459	1.251.307,06	0,95
USD GULU AGRICULTURAL	948.807	948.807,00	0,72
USD GULU AGRICULTURAL	305.690	305.690,00	0,23
USD GULU AGRICULTURAL	816.000	816.000,00	0,62
USD GULU AGRICULTURAL	526.456	526.456,17	0,40
USD GULU AGRICULTURAL	507.360	507.360,00	0,39
USD GULU AGRICULTURAL	1.000.000	1.000.000,00	0,76
USD HAMKORBANK	2.300.000	2.300.000,00	1,75
USD INTEGRA	1.500.000	1.500.000,00	1,14
EUR KINEDEN COMMODITIES	2.000.000	2.134.500,00	1,63
EUR KINEDEN COMMODITIES	1.750.000	1.867.687,50	1,42
USD KMF	2.500.000	2.500.000,00	1,91
USD LANKABANGLA FINANCE LIMITED	1.000.000	800.000,00	0,61
EUR MCC EKI LLC	600.000	213.450,00	0,16
EUR MCC EKI LLC	1.000.000	1.067.250,00	0,81
USD MEGA FRN	2.000.000	1.200.000,00	0,91
EUR MIKRA MIKROKREDITNA FONDACIJA	500.000	213.450,00	0,16
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	2.000.000	2.000.000,00	1,52
USD MUTUAL TRUST BANK LTD	2.250.000	1.875.000,00	1,43
USD NAM A BANK FRN	500.000	500.000,00	0,38
USD NAM A BANK FRN	2.000.000	2.000.000,00	1,52
EUR NUTS2 B.V.	671.354	716.502,17	0,55
USD PAEM COMPANY LIMITED	458.707	458.706,95	0,35
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	14.364.000.000	922.691,48	0,70
USD SATIN CREDITCARE NETWORK FRN	2.000.000	2.000.000,00	1,52
USD VIET CAPITAL BANK FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,76
USD VITAS LEBANON	500.000	472.980,76	0,36
<b>Total Schuldscheine</b>		<b>65.530.575,75</b>	<b>49,96</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>		<b>72.783.087,40</b>	<b>55,49</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
USD SUSTAINABLE FOOD STRUCTURED FINANCE A USD	104.103	12.892.399,62	9,83
INR UTI INTERNATIONAL WEALTH CREATOR 4 C 2	12.291	15.829.440,87	12,07
<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>28.721.840,49</b>	<b>21,90</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>28.721.840,49</b>	<b>21,90</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>101.504.927,89</b>	<b>77,39</b>
Bankguthaben		36.041.885,91	27,48
Andere Passiva		-6.379.969,90	-4,87
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>131.166.843,90</b>	<b>100,00</b>

Die Spalte Anzahl/Nominal zeigt das ursprüngliche Nominal der Schuldscheine bei Anschaffung, ohne dabei bereits geleistete Rückzahlungen zu berücksichtigen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen. Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.



## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	USD	13486719	LU0656658084	0,83%	0,98%

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In USD)
<i>Gegenpartei</i>					
USD	322.963	INR	-25.782.000	03.01.2023	11.322,08
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	15.136	INR	-1.241.948	03.01.2023	124,41
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	221.940	INR	-17.617.000	03.01.2023	8.993,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	392.759	INR	-31.472.191	03.01.2023	12.338,03
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.134.074	INR	-175.058.052	03.01.2023	18.055,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
COP	14.296.500.000	USD	-3.000.000	04.01.2023	-51.590,89
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	374.922	ZAR	-6.497.400	23.01.2023	-6.941,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	107.577	ZAR	-1.725.000	30.01.2023	6.195,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	609.570	CNH	-4.131.667	30.01.2023	12.409,89
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	78.622	KZT	-37.895.640	31.01.2023	-3.275,88
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	96.253	IDR	-1.438.500.000	31.01.2023	3.848,89
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	150.015	KZT	-71.894.476	15.02.2023	-5.359,01
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	322.674	TZS	-767.923.991	17.02.2023	-6.341,96
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
MXN	4.520.000	USD	-213.409	21.02.2023	18.537,29
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	153.574	MXN	-3.333.333	21.02.2023	-17.477,30
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	182.700	MXN	-4.520.000	21.02.2023	-49.246,09
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	89.779	INR	-7.170.000	22.02.2023	3.111,46
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	130.706	INR	-10.493.000	22.02.2023	3.871,18
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	879.237	INR	-71.244.556	22.02.2023	18.066,82
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	159.164	INR	-12.808.450	22.02.2023	4.341,78
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	6.115	INR	-505.444	22.02.2023	5,91
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	13.887	INR	-1.110.000	01.03.2023	469,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	225.587	IDR	-3.508.560.000	01.03.2023	210,13
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	20.329	INR	-1.634.000	01.03.2023	577,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	136.163	INR	-11.100.000	01.03.2023	1.991,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	24.624	INR	-1.982.382	01.03.2023	661,76
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	104.388	KZT	-52.246.250	02.03.2023	-8.523,02
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	71.924	TZS	-191.317.500	08.03.2023	-10.045,90
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	158.999	INR	-12.808.450	09.03.2023	4.177,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	179.231	INR	-14.340.000	09.03.2023	5.896,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	260.911	INR	-20.985.000	09.03.2023	7.254,48
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	12.428	INR	-1.029.629	09.03.2023	-18,03
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.739.565	INR	-142.470.371	09.03.2023	17.451,59
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	89.301.449	USD	-1.137.019	09.03.2023	-57.585,70
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	316.945	IDR	-5.047.350.000	27.03.2023	-7.278,49
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	448.324	IDR	-6.606.060.000	28.03.2023	23.974,96
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	253.516	IDR	-4.049.920.000	29.03.2023	-6.636,11
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	422.955	IDR	-6.223.777.560	31.03.2023	23.161,65
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	93.434	ZAR	-1.424.162	31.03.2023	9.733,20
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	507.721	IDR	-7.460.960.000	31.03.2023	28.455,87
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.546.590	UZS	-21.076.932.096	28.04.2023	-331.010,49
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.160.376	INR	-95.000.000	08.05.2023	12.061,86
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
EUR	50.000	USD	-62.111	08.05.2023	-8.748,49
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.824.374	INR	-150.000.000	08.05.2023	11.245,71
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	60.470	EUR	-50.000	08.05.2023	7.107,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	154.794	MXN	-3.333.333	10.05.2023	-16.257,72
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.250.000	ILS	-4.373.750	15.05.2023	10.453,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	693.105	COP	-2.586.667.500	14.06.2023	159.648,88
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	456.392	IDR	-7.122.000.000	19.06.2023	-1.099,38
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	141.466	MXN	-3.200.000	19.06.2023	-22.743,83
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
MXN	3.200.000	USD	-144.274	20.06.2023	19.935,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.430.914	CNH	-9.600.000	26.06.2023	43.401,28
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	486.825	INR	-39.706.195	12.07.2023	6.875,22
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	1.184.793	INR	-101.750.000	12.07.2023	-45.112,37
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	273.659	INR	-22.227.000	12.07.2023	4.989,44
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	339.497	INR	-27.730.000	12.07.2023	4.309,93
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	8.913	INR	-750.000	12.07.2023	-152,98
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	459.615	INR	-37.500.000	12.07.2023	6.333,17
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.038.686	INR	-87.125.000	12.07.2023	-14.438,91
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	368.438	ZAR	-6.497.400	21.07.2023	-13.425,47
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	104.863	ZAR	-1.725.000	28.07.2023	3.482,04
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	71.562	INR	-5.855.292	08.08.2023	785,73
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	458.540	INR	-37.522.341	08.08.2023	4.988,13
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	40.229	INR	-3.278.000	08.08.2023	606,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	313.195	TZS	-767.923.991	17.08.2023	-15.820,96
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
MXN	4.520.000	USD	-206.581	21.08.2023	25.364,82
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	178.304	MXN	-4.520.000	21.08.2023	-53.642,42
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	24.169	INR	-1.982.382	30.08.2023	206,94
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	13.587	INR	-1.110.000	30.08.2023	169,62
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	132.664	INR	-11.100.000	30.08.2023	-1.507,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	19.883	INR	-1.634.000	30.08.2023	132,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	162.806	INR	-13.315.000	08.09.2023	1.860,59
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	69.068	TZS	-191.317.500	08.09.2023	-12.902,08
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	11.268	INR	-956.084	08.09.2023	-288,75
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	289.657	INR	-23.787.121	08.09.2023	2.130,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	236.826	INR	-19.486.000	08.09.2023	1.288,94
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.554.936	INR	-132.293.916	08.09.2023	-44.169,74
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	369.567	ZAR	-5.744.175	29.09.2023	31.971,76
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	416.948	IDR	-6.223.777.560	02.10.2023	17.154,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	749.845	IDR	-11.191.440.000	02.10.2023	30.947,54
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	295.034	INR	-24.299.459	04.10.2023	1.313,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	165.803	INR	-13.602.000	04.10.2023	1.389,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	244.106	INR	-20.146.000	04.10.2023	590,89
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.611.947	INR	-136.000.000	04.10.2023	-31.955,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	24.146	INR	-1.989.884	10.10.2023	92,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	13.570	INR	-1.114.000	10.10.2023	104,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	130.755	INR	-11.146.875	10.10.2023	-3.982,94
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	272.719	IDR	-4.273.500.000	10.10.2023	-1.795,64
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	19.727	INR	-1.630.000	10.10.2023	23,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	503.792	INR	-41.535.973	13.10.2023	1.725,55
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	283.117	INR	-23.251.000	13.10.2023	2.070,29
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.688.235	INR	-143.500.000	13.10.2023	-46.323,75
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	411.540	INR	-34.026.000	13.10.2023	250,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.051.344	INR	-89.175.000	13.10.2023	-26.560,53
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.564.689	CNH	-10.500.000	26.10.2023	47.096,99
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	115.533	TZS	-307.316.865	30.10.2023	-16.136,91
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
EUR	50.000	USD	-62.453	06.11.2023	-9.090,84
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	60.670	EUR	-50.000	06.11.2023	7.307,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	149.986	MXN	-3.333.333	10.11.2023	-21.065,85
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	267.535	INR	-22.140.320	15.11.2023	-86,15
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	150.280	INR	-12.394.000	15.11.2023	467,13
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	218.572	INR	-18.137.000	15.11.2023	-659,81
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.459.461	INR	-124.025.000	15.11.2023	-39.693,55
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.250.000	ILS	-4.318.125	15.11.2023	26.217,88
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	166.347	EUR	-133.333	11.12.2023	24.046,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	133.333	USD	-166.723	11.12.2023	-24.422,67
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	683.039	COP	-2.586.667.500	14.12.2023	149.582,66
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	358.972	ZAR	-6.497.400	22.01.2024	-22.890,86
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	138.584	IDR	-2.157.750.000	31.01.2024	-22,25
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	136.747	KZT	-71.894.476	15.02.2024	-18.627,06
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	303.227	TZS	-767.923.991	20.02.2024	-25.789,14
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	70.456	TZS	-202.912.500	08.03.2024	-16.481,90
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	50.824	INR	-4.269.056	26.03.2024	-778,15
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	355.605	INR	-29.764.173	26.03.2024	-4.169,61
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	652.558	IDR	-9.909.090.000	28.03.2024	16.033,64
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	410.879	IDR	-6.225.644.880	02.04.2024	10.966,47
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.354.356	UZS	-21.083.255.808	29.04.2024	-523.808,34
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	4.934.705	INR	-410.000.000	08.05.2024	-21.177,55
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.250.000	ILS	-4.283.750	15.05.2024	35.959,96
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.661.631	GEL	-5.500.000	10.06.2024	-379.176,64
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.429.848	CNH	-9.600.000	24.06.2024	42.335,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	86.080	INR	-7.319.115	17.07.2024	-2.389,64
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	605.546	INR	-51.029.399	17.07.2024	-11.272,40
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	349.323	ZAR	-6.497.400	22.07.2024	-32.540,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	3.129.583	INR	-269.691.828	07.08.2024	-130.322,06
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	493.106	INR	-42.084.907	07.08.2024	-15.596,29
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	275.885	INR	-23.558.000	07.08.2024	-8.872,29
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	293.353	TZS	-767.923.991	19.08.2024	-35.663,38
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	313.309	INR	-26.714.767	21.08.2024	-9.606,58
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	174.809	INR	-14.954.000	21.08.2024	-5.947,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.994.823	INR	-171.195.682	21.08.2024	-74.508,45
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	49.921	INR	-4.269.056	25.09.2024	-1.681,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	347.388	INR	-29.764.173	25.09.2024	-12.387,38
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.425.261	CNH	-9.840.000	26.09.2024	3.060,49
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.216.329	IDR	-18.652.400.000	30.09.2024	18.165,85
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	108.434	TZS	-307.409.070	29.10.2024	-23.275,54
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.250.000	ILS	-4.243.125	15.11.2024	47.473,33
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	121.288	INR	-10.429.738	03.12.2024	-4.781,79
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	67.335	INR	-5.838.000	03.12.2024	-3.231,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	786.962	INR	-66.836.671	03.12.2024	-20.927,70
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	195.320	INR	-16.833.963	31.12.2024	-8.160,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.341.651	INR	-117.367.618	31.12.2024	-77.032,49
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	127.301	INR	-10.978.671	08.01.2025	-5.403,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	878.906	INR	-76.500.000	08.01.2025	-45.788,99
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	78.735	INR	-6.770.181	10.01.2025	-3.099,39
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	547.147	INR	-47.175.000	10.01.2025	-23.081,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	85.080	INR	-7.319.115	15.01.2025	-3.390,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	594.471	INR	-51.029.399	15.01.2025	-22.347,75
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	338.230	ZAR	-6.497.400	21.01.2025	-43.633,15
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	148.794	INR	-12.808.450	22.01.2025	-6.028,11
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.050.730	INR	-89.301.500	22.01.2025	-28.704,12
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	283.375	TZS	-767.923.991	18.02.2025	-45.641,13
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	124.207	KZT	-71.916.047	18.02.2025	-31.212,85
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	211.543	INR	-18.297.786	12.03.2025	-9.631,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.483.930	INR	-127.573.498	12.03.2025	-58.116,72
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	49.307	INR	-4.270.337	25.03.2025	-2.310,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	339.643	INR	-29.773.103	25.03.2025	-20.239,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	265.945	INR	-23.055.210	04.04.2025	-12.735,16
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	830.709	INR	-71.441.000	04.04.2025	-32.835,18
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.039.164	INR	-89.285.000	04.04.2025	-40.069,83
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	284.753	INR	-24.884.988	25.06.2025	-16.045,15
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.981.045	INR	-173.499.958	25.06.2025	-116.138,70
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	862.217	INR	-76.608.000	09.07.2025	-63.783,47
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	329.939	ZAR	-6.513.000	21.07.2025	-52.840,87
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	274.585	TZS	-769.767.746	18.08.2025	-55.221,33
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	5.735.937	CNH	-39.360.000	26.09.2025	47.136,13
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					

**Nichtrealisierte Nettowertminderung aus****Devisentermingeschäften****-2.126.733,40**

Der nichtrealisierte Nettomehrgewert aus Devisentermingeschäften in Höhe von 1.321.349,85 ergibt sich aus der Bewertung in Höhe von USD – 2.126.733,40 und der Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen in Höhe von USD 3.448.083,25.

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Swapkontrakte**

Art	Verbindlichkeiten		Forderungen		Fälligkeit	Bewertung (in USD)	
Gegenpartei	Nennwert		Nennwert				
ICRS USD	1.100.000	FIXED	MMK	1.418.450.000	6M USD LIBOR + 450bps	27.04.2023	434.323,46
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	394.725	FIXED	COP	1.256.413.622	USD 3M LIBOR + 0 bps	15.02.2024	143.709,77
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	659.824	JIBAR 3M + 501bps	ZAR	9.000.000	USD 3M LIBOR + 410bps	18.06.2024	137.697,77
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	1.600.000	FIXED (Variable Notional from 20.12.22 on)	COP	6.400.000.000	USD 6M LIBOR + 246bps (Variable Notional from 20.12.22 on)	20.12.2024	356.739,91
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	3.000.000	COOVIBR 6M + 565 Bps (Variable Notional from 20.12.22 on)	COP	14.292.000.000	SOFR + 422 Bps (Variable Notional from 20.12.22 on)	29.12.2025	-4.818,10
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	8.000.000	FIXED (Variable Notional from 15.11.23 on)	BWP	104.166.667	6M USD SOFR + 435bps (Variable Notional from 15.11.23 on)	16.11.2026	-253.753,30
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	6.009.846	JIBAR 3M + 440bps (Variable Notional From 15.06.23 on)	ZAR	94.000.000	SOFR 3M + 386bps (Variable Notional From 15.06.23 on)	15.03.2027	529.701,96
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten</b>						<b>1.343.601,47</b>	

**Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	385.030.892,55
Bankguthaben	24.858.738,78
Forderungen aus Wertpapieren	12.977.928,58
Forderungen aus Erträgen	6.039.281,32
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	1.343.601,47
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.321.349,85
Andere Aktiva	190.000,00
	<b>431.761.792,55</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	50,24
Andere Verbindlichkeiten	1.035.303,71
Rückstellungen für Aufwendungen	326.415,19
Rückstellungen	19.744.994,25
	<b>21.106.763,39</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>410.655.029,16</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>410.655.029,16</b>	<b>363.253.409,75</b>	<b>315.603.060,45</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I - Thesaurierend	USD	1.522,92	1.495,34	1.463,06

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I - Thesaurierend	USD	269.650,590	242.923,922	26.726,668	0,000



**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in USD)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
31.12.2022

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>363.253.409,75</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	18.945.892,71
Bankzinsen	377.924,06
Andere Erträge	1.164.979,31
	<b>20.488.796,08</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	3.595.186,88
Depotbank- und Depotgebühr	117.969,54
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.183,39
Zinsen und Bankspesen	28.977,60
Sonstige Aufwendungen	217.202,63
Abschreibungen Schuldscheine	13.135,15
	<b>3.974.655,19</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>16.514.140,89</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	5.238.677,58
Realisierter Verlust aus Wertpapieren	-11.941.707,98
Realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	7.726.614,25
Realisierter Verlust aus Swapkontrakten	-7.847.210,62
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.064.214,13
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-5.582.640,98
Realisierter Währungsgewinn	537.720,21
Realisierter Währungsverlust	-301.936,72
	<b>-9.106.270,13</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>7.407.870,76</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Wertpapieren	11.919.047,37
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Wertpapieren	-19.248.734,34
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Swapkontrakten	1.647.756,19
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Swapkontrakten	-891.979,72
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Devisentermingeschäften	8.427.618,12
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-1.859.956,19
	<b>-6.248,57</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>7.401.622,19</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	39.999.997,22
Rücknahmen	0,00
	<b>39.999.997,22</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>410.655.029,16</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Mauritius	11,37
China	7,76
Georgien	5,55
Vietnam	5,33
Ecuador	4,25
Armenien	3,72
Indien	3,53
Bosnien und Herzegowina	3,52
Panama	3,34
Botsuana	3,21
Kenia	3,15
Kambodscha	3,09
Rumänien	2,98
Indonesien	2,92
Bangladesch	2,85
Kasachstan	2,17
Südafrika	2,16
Deutschland	1,95
Kosovo	1,89
Kolumbien	1,81
Costa Rica	1,80
Ägypten	1,70
Usbekistan	1,50
Peru	1,49
Palästina	1,26
Mongolei	0,89
Guatemala	0,85
Chile	0,81
Nigeria	0,73
Türkei	0,69
Tansania	0,61
Paraguay	0,54
Luxemburg	0,52
Mexiko	0,48
Montenegro	0,38
Namibia	0,38
Russland	0,37
Libanon	0,35
Moldova	0,32
Jamaika	0,27
Bolivien	0,24
Salvador	0,23
Niederlande	0,18
Myanmar (Birma)	0,16
Vereinigte Staaten	0,10
Ukraine	0,08
Sri Lanka	0,07
Uganda	0,07
Jordanien	0,05
Tadschikistan	0,04
Aserbaidschan	0,02
Kirgisistan	0,02
Pakistan	0,02
<b>Total</b>	<b>93,76</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	79,51
Anlagefonds	11,48
Banken und andere Kreditinstitute	2,77
<b>Total</b>	<b>93,76</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD ARDSSHINVESTBANK CJSC	750.000	728.992,50	0,18
USD BANCO DE BOGOTA SA (SUBORDINATED)	500.000	490.625,00	0,12
MMK PROMERICA FINANCIAL CORP	2.000.000	2.040.180,00	0,50
USD TBC BANK JSC	500.000	492.055,00	0,12
<b>Total Anleihen</b>		<b>3.751.852,50</b>	<b>0,91</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>3.751.852,50</b>	<b>0,91</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Schuldscheine</b>			
USD ACBA CREDIT AGRICOLE BANK	1.500.000	1.600.875,00	0,39
EUR ACCESSBANK AZERBAIJAN	18.349	18.349,14	0,00
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	500.000	355.750,01	0,09
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	400.000	320.175,00	0,08
EUR AGENCY FOR FINANCE KOSOVO	2.000.000	2.134.500,00	0,52
USD AGRICOVER	2.000.000	1.067.250,00	0,26
EUR AGRICOVER	1.125.000	1.200.656,25	0,29
EUR AGRICOVER	2.000.000	2.134.500,00	0,52
EUR ALTER MODUS DOO	500.000	177.875,00	0,04
EUR AMERIABANK CSJC	1.700.000	1.814.325,00	0,44
USD AMERIABANK CSJC	1.000.000	1.000.000,00	0,24
USD AMERIABANK CSJC	1.740.000	1.857.015,00	0,45
USD AMRET	3.600.000	2.400.120,00	0,58
USD AMRET	500.000	400.000,00	0,10
USD AMRET	3.500.000	292.950,00	0,07
USD AMRET FRN	5.000.000	5.000.000,00	1,22
USD ARARATBANK	500.000	400.000,00	0,10
USD ARDSSHINBANK	4.000.000	4.000.000,00	0,97
USD ARDSSHINBANK	3.000.000	3.000.000,00	0,73
USD ARMECONOM BANK OJSC	1.200.000	1.200.000,00	0,29
KZT ARNUR CREDIT	215.705.000	466.167,32	0,11
USD ARNUR CREDIT	1.000.000	750.000,00	0,18
USD AYE FINANCE PRIVATE LTD FRN	2.250.000	2.250.000,00	0,55
USD BANCO CREDIFINANCIERA	8.005.940.000	1.320.870,78	0,32
COP BANCO CREDIFINANCIERA	12.933.337.500	1.066.912,05	0,26
USD BANCO IMPROSA	2.125.000	2.125.000,00	0,52
USD BANCO INMOBILIARIO FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,24
USD BANCO INTER	4.000.000	4.000.000,00	0,97
USD BANCO LA HIPOTECARIA	5.000.000	5.000.000,00	1,22
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	3.000.000	1.500.000,00	0,37
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	4.500.000	3.600.000,00	0,88
COP BANCO MUNDO MUJER S.A. FRN	14.292.000.000	2.947.481,07	0,72
USD BANCO PICHINCHA	2.500.000	2.500.000,00	0,61
USD BANCO PICHINCHA FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,49
USD BANCO PROMERICA	3.250.000	2.437.500,00	0,59
USD BANCO PROMERICA	1.250.000	833.333,34	0,20
USD BANCO PROMERICA	1.500.000	1.000.000,00	0,24
USD BANCO PROMERICA FRN	2.500.000	2.500.000,00	0,61
EUR BANCO SOLIDARIO SA	1.500.000	375.000,00	0,09
USD BANK OF AFRICA GROUP HOLDING STANDALONE	5.000.000	2.134.500,00	0,52
EUR BANK OF GEORGIA JSC	6.000.000	6.000.000,00	1,46
IDR BASISBANK JSC	2.500.000	2.668.125,00	0,65
IDR BATAVIA PROSPERINDO	28.488.000.000	457.491,56	0,11
KZT BEREKE MICROFINANCE ORGANIZATION LLC	37.895.640	81.897,54	0,02
IDR BFI FINANCE	11.700.000	5.850.000,00	1,42
IDR BINA ARTHA	16.515.150.000	1.060.873,59	0,26
TZS BINA ARTHA VENTURA	20.189.400.000	324.223,54	0,08
IDR BINA ARTHA VENTURA	3.596.250.000	231.010,11	0,06
TZS BRAC TANZANIA FINANCE	1.159.500.000	250.877,17	0,06
USD BRAC TANZANIA FINANCE	922.042.800	263.378,64	0,06
TZS BRAC TANZANIA	4.609.387.700	1.974.887,02	0,48
USD CAJA AREQUIPA FRN	4.000.000	4.000.000,00	0,97
USD CD FINANCE MANAGEMENT CO LTD	5.900.000	5.900.000,00	1,44
USD CENTER-INVEST PJSC	1.500.000	1.500.000,00	0,37
USD CENTRAL EMPRESARIAL SOLIDARIA PANAMA	500.000	166.666,67	0,04
USD CFE PANAMA	500.000	166.666,66	0,04
USD CHONGHO BRIDGE	1.300.000	1.300.000,00	0,32
USD COOP AHORRO PROGRESO	2.500.000	2.500.000,00	0,61
USD COOPERATIVA AHORRO	1.250.000	1.000.000,00	0,24
USD COOPERATIVA AHORRO ALIANZ	3.250.000	2.708.333,33	0,66
USD COOPERATIVA AHORRO PACIF	1.000.000	1.000.000,00	0,24
USD CO-OPERATIVE BANK OF KENYA LIMITED	4.000.000	4.000.000,00	0,97
EUR CORPLEASE	1.500.000	1.200.000,00	0,29
USD CORPLEASE	1.300.000	1.109.940,00	0,27
USD CORPLEASE	500.000	450.000,00	0,11
USD CORPLEASE	300.000	240.000,00	0,06
EUR CREDITO REAL S.A.B DE C.V. SOFOM ENR	4.000.000	1.300.000,00	0,32
EUR CREDO	11.049.150	4.099.854,09	1,00
USD DENIZBANK FINANCIAL SERVICES GROUP	4.000.000	2.823.529,40	0,69
USD EFG HERMES	4.000.000	4.000.000,00	0,97
USD EQUITY BANK LIMITED	5.000.000	5.000.000,00	1,22
USD EVN FINANCE JSC FRN	4.200.000	4.200.000,00	1,02
MXN EVN Finance JSC Vietnam	2.000.000	2.000.000,00	0,49
USD EVN Finance JSC Vietnam	1.700.000	1.700.000,00	0,41
USD FAMILY BANK LTD	1.000.000	666.666,67	0,16
ILS FATEN PALESTINE	17.395.250	4.929.916,77	1,20

Die Spalte Anzahl/Nominal zeigt das ursprüngliche Nominal der Schuldscheine bei Anschaffung, ohne dabei bereits geleistete Rückzahlungen zu berücksichtigen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen. Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## responsAbility SICAV (Lux) Financial Inclusion Fund

**Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens	Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
USD FATEN PALESTINE FOR CREDIT & DEVELOPMENT PALESTINE	500.000	250.000,00	0,06	IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA VENTURA	16.199.680.000	260.152,23	0,06
MXN FEDECREDITO FRN	2.500.000	952.281,08	0,23	ZAR REAL PEOPLE	778.616	0,00	0,00
USD FINANCIERA FINEXPAR FRN	1.500.000	1.500.000,00	0,37	ZAR REAL PEOPLE E-PIK NOTE	5.111.150	300.390,98	0,07
USD FINANCIERA LABOR	10.000.000	171.051,75	0,04	EUR REAL PEOPLE FRN	3.709.860	28.620,05	0,01
MXN FINANCIERA LABOR	10.000.000	342.103,49	0,08	EUR ROCREDIT IFN	600.000	640.350,00	0,16
EUR FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	4.271.806.316	259.113,87	0,06	EUR ROCREDIT IFN	500.000	533.625,00	0,13
COP FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	4.000.000	1.333.333,36	0,33	EUR ROCREDIT IFN SA	500.000	533.625,00	0,13
USD FINCA KOSOVO	250.000	177.875,00	0,04	ZAR ROCREDIT IFN SA	500.000	355.750,01	0,09
EUR FINCA KOSOVO	800.000	569.200,00	0,14	ZAR SA TAXI DEVELOPMENT	94.000.000	5.524.539,84	1,35
EUR FINCA KOSOVO	400.000	284.600,00	0,07	USD SA TAXI DEVELOPMENT FINANCE PTY LTD	36.000.000	528.945,30	0,13
EUR FINCA KOSOVO	1.000.000	1.067.250,00	0,26	USD SATIN CREDITCARE NETWORK FRN	3.500.000	3.500.000,00	0,85
EUR FINCA KOSOVO	1.000.000	1.067.250,00	0,26	CNH SIMPLE CRD MICRO LENDING	49.200.000	7.111.001,27	1,73
EUR FINCA KOSOVO	1.000.000	1.067.250,00	0,26	USD SOCIEDAD FINANCIERA EQUIPATE SA DE CV	16.000.000	164.209,68	0,04
USD FINCA MICROFINANCE	80.000	80.000,00	0,02	EUR SOFOM ENR	6.000.000	6.000.000,00	1,46
USD FINCA MICROFINANCE	166.690	133.350,00	0,03	EUR SOUTHEAST ASIA COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	250.000	222.343,75	0,05
EUR FINCREDIT	2.000.000	2.134.500,00	0,52	USD SUNRISE BOSNIA	250.000	177.875,00	0,04
USD FUNDACION DIACONIA FONDO ROTATIVO DE INVERSION Y FOMENTO	1.000.000	1.000.000,00	0,24	USD TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA	6.000.000	3.333.600,00	0,81
EUR GARANTI BANK FRN	3.500.000	3.735.375,00	0,91	USD TBC BANK	3.900.000	3.900.000,00	0,95
EUR GARANTI LEASING FRN	1.000.000	1.067.250,00	0,26	USD TERABANK	1.500.000	1.600.875,00	0,39
ZSZ HANKORBANK	850.000	907.162,50	0,22	USD TERABANK FRN	2.000.000	400.000,00	0,10
USD HANKORBANK	1.500.000	1.500.000,00	0,37	USD THE CITY BANK FRN	5.300.000	5.300.000,00	1,29
USD HATTHA BANK PLC	950.000	950.000,00	0,23	ZAR THENGAMARA MOHILA	2.200.000	1.565.300,00	0,38
USD HATTHA BANK PLC	350.000	350.000,00	0,09	ZAR TRUSTCO GROUP HOLDINGS FACILITY 1	12.357.362	726.263,15	0,18
IDR INECOBANK	500.000	400.000,00	0,10	EUR TRUSTCO GRP HOLDING FACILITY 2	14.103.966	828.914,09	0,20
USD INVESTREE	4.273.500.000	274.514,21	0,07	USD U GROUP CAPITAL FRN	1.500.000	1.500.000,00	0,37
USD JMMB BANK JAMAICA FRN	1.400.000	1.088.920,00	0,27	USD VIATOR	18.159	13.356,93	0,00
USD JSC TBC BANK	3.100.000	3.100.000,00	0,75	USD VIET CAPITAL BANK FRN	3.000.000	3.000.000,00	0,73
USD JSICB IRAK YULI BANK	63.237.120.000	3.755.764,83	0,91	USD VISION BANCO S.A E.C.A.	1.825.000	1.600.875,00	0,18
EUR KASHF FOUNDATION	500.000	100.000,00	0,02	USD VITAS IFN SA ROMANIA	500.000	355.750,01	0,09
USD KASHF FOUNDATION	333.333	66.666,67	0,02	USD VITAS LEBANONIA	1.500.000	1.418.942,28	0,35
EUR KEP KOSOVO ENTERPRISE PROGRAM	400.000	426.900,00	0,10	USD VIVIBANCO SA	750.000	600.000,00	0,15
EUR KEP TRUST	500.000	106.725,00	0,03	EUR XACLEASING	1.100.000	550.000,00	0,13
USD KEP TRUST	500.000	177.875,00	0,04	EUR ZUOLI KECHUANG LTD	400.000	426.900,00	0,10
USD KHAN BANK FRN	2.000.000	1.333.333,33	0,32	EUR ZUOLI KECHUANG MICROFINANCE COMPANY LTD	850.000	907.162,50	0,22
USD KHAN BANK FRN	500.000	75.500,00	0,02				
USD KHAN BANK FRN	1.700.000	1.700.000,00	0,41	<b>Total Schuldscheine</b>	<b>334.119.741,68</b>	<b>81,36</b>	
USD KMF	7.500.000	7.500.000,00	1,83	<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
USD LANKABANGLA FINANCE LIMITED	3.100.000	2.480.000,00	0,60	AZN ACCESS BANK AZERBAIJAN	55.095	30.743,06	0,01
USD LAZIKA CAPITAL	200.000	150.000,00	0,04	USD MFX SOLUTIONS LLC	269.142	417.170,10	0,10
USD LAZIKA CAPITAL	500.000	375.000,00	0,09	<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>	<b>447.913,16</b>	<b>0,11</b>	
USD LB FINANCE	600.000	300.000,00	0,07	<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>	<b>334.567.654,84</b>	<b>81,47</b>	
BWP LEASING TOTAL	1.500.000	1.125.000,00	0,27	<b>Investmentfonds</b>			
BWP LETSHEGO	104.166.667	8.171.848,87	1,99	<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
USD LETSHEGO HOLDING LTD	2.000.000	2.000.000,00	0,49	INR UTI INTERNATIONAL WEALTH CREATOR 4 C. 1	25.513	46.711.385,21	11,37
USD LETSHEGO HOLDING LTD	6.000.000	3.000.000,00	0,73	<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>	<b>46.711.385,21</b>	<b>11,37</b>	
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	5.000.000	5.000.000,00	1,22	<b>Total Investmentfonds</b>	<b>46.711.385,21</b>	<b>11,37</b>	
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	6.800.000	6.800.000,00	1,66	<b>Total des Wertpapierbestandes</b>	<b>385.030.892,55</b>	<b>93,76</b>	
ZAR LOVCEN BANKA AD	1.600.000	1.366.080,00	0,33	Bankguthaben	24.858.738,78	6,05	
USD LULA LEND AFRICA	6.900.000	202.762,37	0,05	Bankverbindlichkeiten	-50,24	0,00	
ZAR LULA LEND AFRICA	39.000.000	2.292.096,31	0,56	Andere Nettovermögenswerte	765.448,07	0,19	
EUR MCC EKI LLC	625.000	444.687,50	0,11	<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>410.655.029,16</b>	<b>100,00</b>	
EUR MCC EKI LLC	750.000	266.812,50	0,06				
EUR MCC EKI LLC	400.000	142.300,00	0,03				
EUR MCC EKI LLC	4.000.000	4.269.000,00	1,04				
EUR MCC EKI LLC	1.000.000	1.067.250,00	0,26				
CNH MEGABANK JSC	306.268	326.863,99	0,08				
CNH MICROCREC CHINA	16.526.667	597.160,31	0,15				
KZT MICROCREC CHINA	21.000.000	1.517.591,73	0,37				
CNH MICROCREC CHINA	19.200.000	2.775.024,88	0,68				
KZT MICROCREC ORGANIZATION ASIAN CREDIT FUND	208.985.000	112.911,13	0,03				
USD MIDLAND BANK	2.250.000	1.875.000,00	0,46				
USD MIDLAND BANK FRN	500.000	500.000,00	0,12				
EUR MIKRA MIKROKREDITNA	1.000.000	1.067.250,00	0,26				
EUR MIKRA MIKROKREDITNA FONDACIJA	500.000	106.725,00	0,03				
EUR MIKRA MIKROKREDITNA FONDACIJA	250.000	106.725,00	0,03				
EUR MIKROFIN	2.000.000	2.134.500,00	0,52				
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	725.000	257.970,33	0,06				
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	1.000.000	355.821,15	0,09				
USD MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	355.750,00	0,09				
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	4.000.000	4.000.000,00	0,97				
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	3.250.000	3.250.000,00	0,79				
USD MUTUAL ALAJUELA FRN	750.000	750.000,00	0,18				
USD MUTUAL CARLAGO DE AHORRO Y PRESTAMO FRN	250.000	250.000,00	0,06				
USD NAM A BANK	2.000.000	2.000.000,00	0,49				
USD NAM A BANK	2.600.000	2.600.000,00	0,63				
USD NAM A BANK	750.000	750.000,00	0,18				
USD NAM A BANK FRN	2.650.000	2.650.000,00	0,65				
EUR NINGXIA DONGFANG HUIMIN	800.000	853.800,00	0,21				
USD OXUS MICRO-CREDIT	80.000	80.000,00	0,02				
USD OXUS MICRO-CREDIT	80.000	80.000,00	0,02				
EUR PARTNER MIKROKREDITNA	1.500.000	1.334.062,50	0,32				
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION LIMITED	4.100.000	3.280.000,00	0,80				
USD PREMIER CREDIT KENY FRN	3.000.000	3.000.000,00	0,73				
USD PREMIER CREDIT KENYA	500.000	250.000,00	0,06				
USD PROCREDIT HOLDING FRN	5.750.000	5.750.000,00	1,40				
USD PROCREDIT HOLDING FRN	2.250.000	2.250.000,00	0,55				
USD PRODUBANCO	2.750.000	687.500,00	0,17				
USD PRODUBANCO	1.302.083	1.157.407,40	0,28				
USD PRODUBANCO	572.917	509.259,26	0,12				
USD PROMERICA HOLDING FRN	2.500.000	1.249.998,97	0,30				
IDR PROXIMITY FINANCE	1.418.450.000	675.200,83	0,16				
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	18.673.200.000	1.199.498,93	0,29				
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	37.304.800.000	2.396.325,62	0,58				
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA VENTURA	14.034.240.000	225.377,22	0,05				

Die Spalte Anzahl/Nominal zeigt das ursprüngliche Nominal der Schuldscheine bei Anschaffung, ohne dabei bereits geleistete Rückzahlungen zu berücksichtigen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I-II - Ausschüttend	USD	29992696	LU1303877309	1,01%	1,16%
I - Ausschüttend	CHF	19411173	LU0825854945	1,01%	1,40%
I-II - Ausschüttend	CHF	24153479	LU1050624276	1,02%	1,16%
I-IV - Ausschüttend	CHF	42535055	LU1839501340	0,87%	1,01%
A - Ausschüttend	EUR	3118944	LU0302153209	1,51%	2,15%
I - Ausschüttend	EUR	19411204	LU0826191198	1,02%	1,41%
I-II - Ausschüttend	EUR	29992698	LU1303877564	1,02%	1,16%
I-IV - Ausschüttend	EUR	42535052	LU1839501266	0,87%	1,01%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-II - Ausschüttend	USD	14.04.2022	0,50
I - Ausschüttend	CHF	14.04.2022	0,50
I-II - Ausschüttend	CHF	14.04.2022	0,50
I-IV - Ausschüttend	CHF	14.04.2022	0,50
A - Ausschüttend	EUR	14.04.2022	0,50
I - Ausschüttend	EUR	14.04.2022	0,50
I-II - Ausschüttend	EUR	14.04.2022	0,50
I-IV - Ausschüttend	EUR	14.04.2022	0,50

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In USD)
USD	498.367	INR	-40.891.029	03.01.2023	4.096,09
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	518.248	INR	-41.527.806	03.01.2023	16.280,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	154.191	INR	-12.309.000	03.01.2023	5.405,45
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	172.574.441	USD	-180.417.087	03.01.2023	3.762.985,68
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	463.205	INR	-36.768.000	03.01.2023	18.770,98
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.541.862	INR	-208.508.971	03.01.2023	21.506,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
CHF	290.593.762	USD	-308.910.617	04.01.2023	5.167.189,25
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	216.230	EUR	-175.000	09.01.2023	29.461,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	192.268	ZAR	-3.332.000	23.01.2023	-3.559,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	95.662	EUR	-83.300	25.01.2023	6.760,24
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	719.239	CNH	-4.875.000	30.01.2023	14.642,56
<i>Credit Suisse - Luxembourg - Luxembourg</i>					
USD	232.304	ZAR	-3.725.000	30.01.2023	13.379,75
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	149.938	EUR	-125.000	31.01.2023	16.531,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	144.379	IDR	-2.157.750.000	31.01.2023	5.773,32
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	300.798	TJS	-3.766.290	07.02.2023	-67.207,27
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	161.337	TZS	-383.961.995	17.02.2023	-3.170,98
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	153.574	MXN	-3.333.333	21.02.2023	-17.477,30
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
MXN	6.780.000	USD	-320.113	21.02.2023	27.805,95
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	274.050	MXN	-6.780.000	21.02.2023	-73.869,14
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	328.724	EUR	-266.667	22.02.2023	44.123,84
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	135.105	MXN	-3.000.000	22.02.2023	-18.841,86
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	201.351	INR	-16.641.698	22.02.2023	194,61
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.047.245	INR	-84.858.302	22.02.2023	21.519,11
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	210.018	INR	-16.900.852	22.02.2023	5.729,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	62.407	INR	-5.010.000	22.02.2023	1.848,34
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	187.371	INR	-14.964.000	22.02.2023	6.493,70
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	294.989	KZT	-144.692.196	23.02.2023	-17.709,98
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	192.713	INR	-15.710.000	01.03.2023	2.818,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	32.491	INR	-2.615.769	01.03.2023	873,20
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	9.629	INR	-774.000	01.03.2023	273,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	28.975	INR	-2.316.000	01.03.2023	980,44
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	104.388	KZT	-52.246.250	02.03.2023	-8.523,02
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	86.309	TZS	-229.581.000	08.03.2023	-12.055,07
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	124.568	INR	-10.019.000	09.03.2023	3.463,55
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	209.801	INR	-16.900.852	09.03.2023	5.511,58
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	401.895	INR	-33.297.024	09.03.2023	-583,15
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.072.075	INR	-169.702.976	09.03.2023	20.787,39
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	121.732.375	USD	-1.549.941	09.03.2023	-78.498,66
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	374.061	INR	-29.928.000	09.03.2023	12.305,91
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	202.046	EUR	-166.667	16.03.2023	24.170,69
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	407.501	IDR	-6.489.450.000	27.03.2023	-9.358,05
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	48.731	IDR	-718.050.000	28.03.2023	2.605,97
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	475.343	IDR	-7.593.600.000	29.03.2023	-12.442,72
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	295.410	EUR	-300.000	31.03.2023	-24.765,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	371.027	IDR	-5.452.240.000	31.03.2023	20.794,67
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	813.374	IDR	-11.968.803.000	31.03.2023	44.541,63
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	280.301	ZAR	-4.272.485	31.03.2023	29.199,60
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	553.674	EUR	-500.000	26.04.2023	20.049,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.417.708	UZS	-19.320.521.088	28.04.2023	-303.426,28
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	60.470	EUR	-50.000	08.05.2023	7.107,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	204.214	EUR	-166.667	08.05.2023	26.339,29
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	2.797.373	INR	-230.000.000	08.05.2023	17.243,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.282.521	INR	-105.000.000	08.05.2023	13.331,53
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	185.635	MXN	-4.000.000	10.05.2023	-19.627,59
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	205.456	EUR	-166.667	15.05.2023	27.581,09
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	214.647	EUR	-200.000	22.05.2023	1.197,18
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	360.758	EUR	-333.333	22.05.2023	5.008,33
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	374.742	EUR	-333.400	26.05.2023	18.920,45
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	94.990	EUR	-83.300	26.05.2023	6.088,48
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	91.404	EUR	-83.300	05.06.2023	2.502,17
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	217.070	EUR	-175.000	09.06.2023	30.301,26
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	580.966	EUR	-500.100	09.06.2023	47.234,45
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	924.140	COP	-3.448.890.000	14.06.2023	212.865,17
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	547.671	IDR	-8.546.400.000	19.06.2023	-1.319,25
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	141.466	MXN	-3.200.000	19.06.2023	-22.743,83
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
MXN	3.200.000	USD	-144.339	20.06.2023	19.870,48
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	503.080	EUR	-416.667	23.06.2023	58.392,37
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.237.144	CNH	-8.300.000	26.06.2023	37.524,02
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	57.540	EUR	-50.000	29.06.2023	4.177,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	231.022	RON	-1.000.000	30.06.2023	15.319,64
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	600.564	INR	-49.000.000	12.07.2023	8.275,34
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	162.097	INR	-13.240.000	12.07.2023	2.057,82
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.411.854	INR	-121.250.000	12.07.2023	-53.757,98
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	642.369	INR	-52.392.639	12.07.2023	9.071,91
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	1.469.361	INR	-123.250.000	12.07.2023	-20.425,78
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	282.234	INR	-23.750.000	12.07.2023	-4.844,48
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	571.129	INR	-46.388.000	12.07.2023	10.413,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	188.942	ZAR	-3.332.000	21.07.2023	-6.884,86
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	96.454	EUR	-83.300	25.07.2023	7.552,14
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	200.240	EUR	-166.667	28.07.2023	22.364,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	226.444	ZAR	-3.725.000	28.07.2023	7.519,19
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.799.672	EUR	-1.500.000	28.07.2023	198.796,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	150.588	EUR	-125.000	31.07.2023	17.181,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	281.001	EUR	-233.380	31.07.2023	31.926,15
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	287.503	TJS	-3.766.290	07.08.2023	-80.502,08
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	94.426	INR	-7.726.103	08.08.2023	1.036,78
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	83.956	INR	-6.841.000	08.08.2023	1.264,82
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	595.862	INR	-48.759.422	08.08.2023	6.481,96
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	199.070	EUR	-166.667	14.08.2023	21.195,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	198.737	EUR	-166.667	14.08.2023	20.862,46
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	156.598	TZS	-383.961.995	17.08.2023	-7.910,48
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
MXN	6.780.000	USD	-309.872	21.08.2023	38.047,23
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	267.456	MXN	-6.780.000	21.08.2023	-80.463,64
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	130.862	MXN	-3.000.000	22.08.2023	-23.085,07
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	330.217	EUR	-266.667	22.08.2023	45.616,72
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	9.418	INR	-774.000	30.08.2023	62,64
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	31.891	INR	-2.615.769	30.08.2023	273,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	187.761	INR	-15.710.000	30.08.2023	-2.133,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	28.349	INR	-2.316.000	30.08.2023	353,93
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	898.125	EUR	-750.000	06.09.2023	97.687,50
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	281.377	EUR	-233.333	07.09.2023	32.351,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	382.205	INR	-31.387.295	08.09.2023	2.810,57
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	82.881	TZS	-229.581.000	08.09.2023	-15.482,49
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	113.066	INR	-9.303.000	08.09.2023	615,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	364.392	INR	-30.918.666	08.09.2023	-9.337,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.852.155	INR	-157.581.334	08.09.2023	-52.612,60
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	339.795	INR	-27.790.000	08.09.2023	3.883,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.050.347	ZAR	-16.325.550	29.09.2023	90.867,10
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	298.260	EUR	-300.000	02.10.2023	-21.915,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	547.964	IDR	-8.178.360.000	02.10.2023	22.615,51
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	278.929	EUR	-233.333	02.10.2023	29.904,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	801.822	IDR	-11.968.803.000	02.10.2023	32.989,72
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	795.235	EUR	-700.000	02.10.2023	48.160,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	116.613	INR	-9.624.000	04.10.2023	282,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.281.617	INR	-192.500.000	04.10.2023	-45.230,80
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	389.299	INR	-32.063.329	04.10.2023	1.733,38
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	346.039	INR	-28.388.000	04.10.2023	2.898,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	31.860	INR	-2.625.668	10.10.2023	122,61
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	324.671	IDR	-5.087.601.750	10.10.2023	-2.137,70
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	184.971	INR	-15.768.750	10.10.2023	-5.634,40
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	9.416	INR	-778.000	10.10.2023	11,41
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	28.321	INR	-2.325.000	10.10.2023	217,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	664.758	INR	-54.807.047	13.10.2023	2.276,87
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.487.267	INR	-126.150.000	13.10.2023	-37.573,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	590.868	INR	-48.525.000	13.10.2023	4.320,70
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	196.481	INR	-16.245.000	13.10.2023	119,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.388.235	INR	-203.000.000	13.10.2023	-65.531,16
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	560.531	EUR	-500.000	26.10.2023	26.906,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.384.288	CNH	-16.000.000	26.10.2023	71.766,86
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	171.527	EUR	-166.650	30.10.2023	-6.330,36
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	101.121	TZS	-268.982.936	30.10.2023	-14.124,04
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	202.133	EUR	-166.667	30.10.2023	24.258,34
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					



**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	60.670	EUR	-50.000	06.11.2023	7.307,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	179.872	MXN	-4.000.000	10.11.2023	-25.390,26
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	353.015	INR	-29.214.328	15.11.2023	-113,68
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.064.603	INR	-175.450.000	15.11.2023	-56.151,85
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	313.631	INR	-25.866.000	15.11.2023	974,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	104.351	INR	-8.659.000	15.11.2023	-315,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	996.402	EUR	-850.000	20.11.2023	89.239,38
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.414.198	EUR	-1.333.200	21.11.2023	-8.660,20
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	95.784	EUR	-83.300	27.11.2023	6.882,50
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	92.235	EUR	-83.300	04.12.2023	3.333,42
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	218.155	EUR	-175.000	11.12.2023	31.386,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	207.750	EUR	-166.667	11.12.2023	29.875,01
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	249.520	EUR	-200.000	11.12.2023	36.070,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	58.133	EUR	-46.667	11.12.2023	8.327,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	910.718	COP	-3.448.890.000	14.12.2023	199.443,55
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	274.033	KZT	-145.168.815	20.12.2023	-39.696,51
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	125.050	EUR	-100.000	27.12.2023	18.325,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	209.500	EUR	-166.667	27.12.2023	31.625,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	184.088	ZAR	-3.332.000	22.01.2024	-11.738,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	97.349	EUR	-83.300	25.01.2024	8.447,31
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	207.876	IDR	-3.236.625.000	31.01.2024	-33,38
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	274.954	TJS	-3.767.420	07.02.2024	-93.161,53
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	151.614	TZS	-383.961.995	20.02.2024	-12.894,57
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	331.953	EUR	-266.667	22.02.2024	47.352,86
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	268.695	KZT	-144.692.196	23.02.2024	-44.004,28
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	84.547	TZS	-243.495.000	08.03.2024	-19.778,28
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	204.708	EUR	-166.667	18.03.2024	26.832,79
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	67.063	INR	-5.633.053	26.03.2024	-1.026,77
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	484.748	INR	-40.573.400	26.03.2024	-5.683,85
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	70.930	IDR	-1.077.075.000	28.03.2024	1.742,78
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	300.780	EUR	-300.000	02.04.2024	-19.395,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	790.153	IDR	-11.972.394.000	02.04.2024	21.089,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	803.285	EUR	-700.000	02.04.2024	56.210,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.177.465	EUR	-1.166.667	04.04.2024	-67.659,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	566.334	EUR	-500.000	26.04.2024	32.709,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.241.493	UZS	-19.326.317.824	29.04.2024	-480.157,65
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	206.759	EUR	-166.667	06.05.2024	28.883,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	6.559.547	INR	-545.000.000	08.05.2024	-28.150,65
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	207.810	EUR	-166.667	14.05.2024	29.935,32
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	367.692	EUR	-333.333	20.05.2024	11.942,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	218.946	EUR	-200.000	20.05.2024	5.495,58
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	937.550	EUR	-850.000	24.05.2024	30.387,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	96.699	EUR	-83.300	28.05.2024	7.797,13
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	92.934	EUR	-83.300	03.06.2024	4.032,22
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	509.810	EUR	-416.667	24.06.2024	65.122,88
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.236.223	CNH	-8.300.000	24.06.2024	36.602,71
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	550.794	EUR	-500.000	28.06.2024	17.168,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	227.041	RON	-1.000.000	01.07.2024	11.338,59
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	113.584	INR	-9.657.630	17.07.2024	-3.153,16
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	825.458	INR	-69.561.358	17.07.2024	-15.366,12
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	179.140	ZAR	-3.332.000	22.07.2024	-16.687,52
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	98.229	EUR	-83.300	25.07.2024	9.327,24
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	202.725	EUR	-166.667	29.07.2024	24.850,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	650.657	INR	-55.531.369	07.08.2024	-20.579,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	575.790	INR	-49.167.000	07.08.2024	-18.517,02
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	4.066.822	INR	-350.458.343	07.08.2024	-169.350,53
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	201.951	EUR	-166.667	13.08.2024	24.075,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	201.615	EUR	-166.667	13.08.2024	23.740,21
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	146.676	TZS	-383.961.995	19.08.2024	-17.831,69
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	2.592.226	INR	-222.464.861	21.08.2024	-96.822,03
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	413.413	INR	-35.250.347	21.08.2024	-12.675,94
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	364.838	INR	-31.210.000	21.08.2024	-12.413,83
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	916.125	EUR	-750.000	06.09.2024	115.687,50
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	285.063	EUR	-233.333	09.09.2024	36.038,33
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	65.871	INR	-5.633.053	25.09.2024	-2.218,77
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	473.546	INR	-40.573.400	25.09.2024	-16.886,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	695.249	CNH	-4.800.000	26.09.2024	1.492,92
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	302.670	EUR	-300.000	30.09.2024	-17.505,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	888.856	IDR	-13.630.600.000	30.09.2024	13.275,04
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.186.066	EUR	-1.166.667	04.10.2024	-59.059,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	174.643	EUR	-166.650	28.10.2024	-3.214,18
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	526.372	EUR	-499.950	28.10.2024	-7.199,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	94.879	TZS	-268.982.936	29.10.2024	-20.366,10
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.437.774	EUR	-1.333.200	21.11.2024	14.916,11
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	97.847	EUR	-83.500	26.11.2024	8.732,02
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.022.639	INR	-86.852.719	03.12.2024	-27.195,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	160.040	INR	-13.762.122	03.12.2024	-6.309,61
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	140.541	INR	-12.185.000	03.12.2024	-6.745,62
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	93.566	EUR	-83.300	03.12.2024	4.664,05
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	249.613	KZT	-145.212.370	20.12.2024	-64.210,32
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	257.726	INR	-22.212.547	31.12.2024	-10.768,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.828.888	INR	-159.991.123	31.12.2024	-105.007,80
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.197.725	INR	-104.250.000	08.01.2025	-62.398,72
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	167.975	INR	-14.486.444	08.01.2025	-7.130,04
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	745.622	INR	-64.287.500	10.01.2025	-31.454,74
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	103.892	INR	-8.933.308	10.01.2025	-4.089,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	112.263	INR	-9.657.630	15.01.2025	-4.473,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	810.361	INR	-69.561.358	15.01.2025	-30.463,62
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	173.451	ZAR	-3.332.000	21.01.2025	-22.375,97
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.432.316	INR	-121.732.500	22.01.2025	-39.128,39
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	196.335	INR	-16.900.852	22.01.2025	-7.954,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	99.363	EUR	-83.500	27.01.2025	10.247,89
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	141.688	TZS	-383.961.995	18.02.2025	-22.820,57
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	243.458	KZT	-144.735.608	24.02.2025	-69.335,27
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	279.133	INR	-24.144.073	12.03.2025	-12.708,75
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.022.838	INR	-173.903.393	12.03.2025	-79.222,52
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	65.061	INR	-5.634.744	25.03.2025	-3.048,71
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	462.989	INR	-40.585.574	25.03.2025	-27.590,39
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	304.200	EUR	-300.000	31.03.2025	-15.975,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	350.917	INR	-30.421.533	04.04.2025	-16.804,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.132.395	INR	-97.386.000	04.04.2025	-44.759,82
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.416.783	INR	-121.730.000	04.04.2025	-54.630,69
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	529.998	EUR	-499.950	28.04.2025	-3.573,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	970.278	EUR	-874.912	13.05.2025	36.527,59
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	373.460	EUR	-333.334	20.05.2025	17.709,04
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	222.459	EUR	-200.000	20.05.2025	9.009,25
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	952.850	EUR	-850.000	27.05.2025	45.687,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	946.332	EUR	-833.332	02.06.2025	56.958,28
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	94.421	EUR	-83.500	03.06.2025	5.305,26
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	375.733	INR	-32.835.940	25.06.2025	-21.171,69
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.700.487	INR	-236.508.614	25.06.2025	-158.315,90
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.170.613	INR	-104.009.000	09.07.2025	-86.597,42
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	169.200	ZAR	-3.340.000	21.07.2025	-27.097,89
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	137.292	TZS	-384.883.873	18.08.2025	-27.610,67
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	2.798.018	CNH	-19.200.000	26.09.2025	22.993,24
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	305.700	EUR	-300.000	30.09.2025	-14.475,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	1.200.788	EUR	-1.166.667	06.10.2025	-44.336,83
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	177.008	EUR	-166.700	28.10.2025	-903,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	533.795	EUR	-500.100	28.10.2025	63,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.453.994	EUR	-1.333.600	21.11.2025	30.709,47
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	306.900	EUR	-300.000	31.03.2026	-13.275,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	985.151	EUR	-874.912	13.05.2026	51.401,12
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	956.749	EUR	-833.332	01.06.2026	67.374,93
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	308.280	EUR	-300.000	30.09.2026	-11.895,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	309.090	EUR	-300.000	31.03.2027	-11.085,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	999.450	EUR	-875.175	13.05.2027	65.419,33
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	966.335	EUR	-833.335	01.06.2027	76.958,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	310.230	EUR	-300.000	30.09.2027	-9.945,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften****8.674.236,24**

Der nichtrealisierte Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften in Höhe von 12.515.088,69 ergibt sich aus der Bewertung in Höhe von USD 8.674.236,24 und der Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen in Höhe von USD 3.840.852,45.

**Swapkontrakte**

<b>Art</b>		<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>Forderungen</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>	Nennwert			Nennwert			(in USD)
ICRS USD	1.100.000	FIXED	MMK	1.418.450.000	6M USD LIBOR + 450bps	27.04.2023	434.323,46
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	789.450	FIXED	COP	2.512.827.245	USD 3M LIBOR + 0 bps	15.02.2024	287.419,50
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	5.911.000	6M EURIBOR + 315bps (Variable notional from 02.03.23 on)	EUR	5.000.000	USD 6M LIBOR + 313bps (Variable notional from 02.03.23 on)	03.09.2024	647.527,61
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	1.947.167	FIXED (Variable Notional from 30.03.22 on)	EUR	1.666.667	USD 6M LIBOR + 415bps (Variable Notional from 30.03.22 on)	30.09.2024	265.520,03
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	2.424.274	FIXED (Variable notional from 30.04.20 on)	EUR	2.186.000	USD 6M LIBOR + 427.5bps (Variable notional from 30.04.20 on)	31.10.2024	218.163,48
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	2.076.272	FIXED (Variable from 14.11.22 on)	EUR	1.760.000	USD 6M LIBOR + 440bps (Variable from 14.11.22 on)	13.11.2024	307.130,13
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	4.800.000	FIXED (Variable Notional from 20.12.22 on)	COP	19.200.000.000	USD 6M LIBOR + 246bps (Variable Notional from 20.12.22 on)	20.12.2024	1.070.219,73
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	1.511.552	6M EURIBOR + 350bps (Variable notional 31.03.2022)	EUR	1.280.000	USD 6M LIBOR + 351bps (Variable notional 31.03.2022)	30.09.2026	167.903,66
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Swapkontrakte**

<b>Art</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>Forderungen</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>	Nennwert			Nennwert			(in USD)
ICRS USD	5.000.000	FIXED (Variable Notional from 15.11.23 on)	BWP	65.104.167	6M USD SOFR + 435bps (Variable Notional from 15.11.23 on)	16.11.2026	-158.595,82
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	1.101.300	FIXED	EUR	1.000.000	USD 6M LIBOR + 621bps	27.11.2026	191.347,43
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	756.000	EUR 6M EURIBOR + 650bps	EUR	700.000	USD 6M LIBOR + 697bps	22.02.2027	29.061,50
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	6.009.846	JIBAR 3M + 440bps (Variable Notional From 15.06.23 on)	ZAR	94.000.000	SOFR 3M + 386bps (Variable Notional From 15.06.23 on)	15.03.2027	529.701,96
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	4.361.005	FIXED	EUR	3.700.000	USD 6M LIBOR + 605bps	03.01.2029	1.320.523,67
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten</b>							<b>5.310.246,34</b>

**Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	503.813.765,56
Bankguthaben	53.902.404,65
Forderungen aus Wertpapieren	20.579.201,01
Forderungen aus Erträgen	9.621.812,51
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	5.310.246,34
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	12.515.088,69
Andere Aktiva	1.580.694,01
	<b>607.323.212,77</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	11.090,20
Andere Verbindlichkeiten	4.027.247,91
Rückstellungen für Aufwendungen	535.991,82
Rückstellungen	30.906.258,22
	<b>35.480.588,15</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>571.842.624,62</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>571.842.624,62</b>	<b>556.614.256,34</b>	<b>448.112.276,62</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I-II - Ausschüttend	USD	117,22	115,11	112,24
I - Ausschüttend	CHF	96,03	96,94	95,82
I-II - Ausschüttend	CHF	100,33	101,01	99,57
I-IV - Ausschüttend	CHF	102,12	102,65	101,02
A - Ausschüttend	EUR	99,04	100,26	99,63
I - Ausschüttend	EUR	102,96	103,46	102,03
I-II - Ausschüttend	EUR	102,51	102,75	101,09
I-IV - Ausschüttend	EUR	105,26	105,33	103,46

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I-II - Ausschüttend	USD	582.263,189	323.698,450	419.956,662	161.391,923
I - Ausschüttend	CHF	140.217,493	111.407,895	28.809,598	0,000
I-II - Ausschüttend	CHF	1.683.070,520	1.669.882,446	104.872,369	91.684,295
I-IV - Ausschüttend	CHF	1.090.911,653	1.090.911,653	0,000	0,000
A - Ausschüttend	EUR	313.425,742	343.209,838	26,772	29.810,868
I - Ausschüttend	EUR	198.037,057	200.211,057	1.441,000	3.615,000
I-II - Ausschüttend	EUR	210.793,968	201.849,671	9.567,000	622,703
I-IV - Ausschüttend	EUR	962.831,171	958.661,391	4.169,780	0,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in USD)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
31.12.2022

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>556.614.256,34</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	25.587.345,66
Dividenden (Netto)	210.925,12
Bankzinsen	500.232,82
Andere Erträge	1.174.396,18
	<b>27.472.899,78</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	6.231.296,88
Depotbank- und Depotgebühr	222.864,66
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.000,32
Zinsen und Bankspesen	438.522,35
Sonstige Aufwendungen	187.003,73
Abschreibungen Schuldscheine	19.710,06
	<b>7.102.398,00</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>20.370.501,78</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	7.325.395,81
Realisierter Verlust aus Wertpapieren	-15.880.559,55
Realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	12.677.042,72
Realisierter Verlust aus Swapkontrakten	-12.075.848,35
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	41.083.364,76
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-92.433.830,99
Realisierter Währungsgewinn	19.804.541,58
Realisierter Währungsverlust	-5.565.828,53
	<b>-45.065.722,55</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-24.695.220,77</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Wertpapieren	15.576.189,97
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Wertpapieren	-27.141.406,66
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Swapkontrakten	5.362.629,99
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Swapkontrakten	-1.336.554,16
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Devisentermingeschäften	22.447.089,02
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-4.481.641,52
	<b>10.426.306,64</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-14.268.914,13</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	64.392.621,62
Rücknahmen	-32.145.745,12
	<b>32.246.876,50</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-2.749.594,09</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>571.842.624,62</b>



**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

Mauritius	11,09
China	6,59
Georgien	5,95
Armenien	4,53
Bangladesch	4,47
Vietnam	4,43
Ecuador	4,00
Kolumbien	3,71
Panama	3,63
Indien	3,28
Kenia	3,01
Kambodscha	2,89
Rumänien	2,73
Deutschland	2,62
Ägypten	2,28
Indonesien	2,21
Costa Rica	1,92
Botsuana	1,85
Kasachstan	1,76
Peru	1,57
Südafrika	1,42
Mongolei	1,05
Bosnien und Herzegowina	1,01
Usbekistan	0,88
Kosovo	0,81
Namibia	0,77
Türkei	0,74
Chile	0,68
Nigeria	0,57
Paraguay	0,46
Luxemburg	0,41
Mexiko	0,39
Togo	0,37
Montenegro	0,36
Guatemala	0,35
Moldova	0,35
Niederlande	0,34
Russland	0,31
Jamaika	0,27
Tansania	0,27
Schweiz	0,26
Libanon	0,25
Tadschikistan	0,23
Vereinigte Staaten	0,20
Bolivien	0,17
Aserbaidshjan	0,15
Myanmar (Birma)	0,12
Salvador	0,07
Sri Lanka	0,07
Uganda	0,06
Ukraine	0,06
Jordanien	0,04
Palästina	0,04
Pakistan	0,02
<b>Total</b>	<b>88,10</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	69,41
Anlagefonds	11,41
Banken und andere Kreditinstitute	7,29
<b>Total</b>	<b>88,10</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD ARDSHINVESTBANK CJSC	2.000.000	1.943.980,00	0,34
USD BANCO DE BOGOTA SA (SUBORDINATED)	3.000.000	2.992.590,00	0,52
USD BANCO DE BOGOTA SA (SUBORDINATED)	1.750.000	1.717.187,50	0,30
USD BANCO DE BOGOTA SA	3.400.000	3.105.594,00	0,54
USD BANCO INTERNAC DEL PERU	1.000.000	915.120,00	0,16
USD ECOBANK TRANSNATIONAL	2.200.000	2.139.742,00	0,37
MMK PROMERICA FINANCIAL CORP	8.000.000	8.160.720,00	1,43
USD TBC BANK JSC	6.000.000	5.904.660,00	1,03
<b>Total Anleihen</b>		<b>26.879.593,50</b>	<b>4,70</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>26.879.593,50</b>	<b>4,70</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Schuldscheine</b>			
USD ACBA CREDIT AGRICOLE BANK	1.000.000	1.067.250,00	0,19
EUR ACCESSBANK AZERBAIJAN	137.620	137.620,01	0,02
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	500.000	355.750,01	0,06
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	700.000	560.306,25	0,10
EUR AGRICOVER	2.625.000	2.801.531,25	0,49
EUR AGRICOVER	2.500.000	2.668.125,00	0,47
USD AGRICOVER	3.000.000	1.600.875,00	0,28
EUR ALTER MODUS DOO	500.000	177.875,00	0,03
USD AMERIABANK CSJC	3.500.000	3.500.000,00	0,61
USD AMERIABANK CSJC	3.700.000	3.948.825,00	0,69
USD AMRET	3.500.000	292.950,00	0,05
USD AMRET	3.100.000	2.066.770,00	0,36
USD AMRET	1.000.000	800.000,00	0,14
USD ARARATBANK	1.250.000	1.000.000,00	0,17
USD ARDSHINBANK	2.000.000	2.000.000,00	0,35
USD ARDSHINBANK	7.000.000	7.000.000,00	1,22
USD ARMECONOM BANK OJSC	7.000.000	7.000.000,00	1,22
USD ARNUR CREDIT	435.550.000	627.552,53	0,11
USD ARNUR CREDIT	500.000	375.000,00	0,07
KZT ARNUR CREDIT	434.120.000	938.191,32	0,16
USD AVLA PERU SME	316.982	160.201,07	0,03
USD AVLA PERU SME 1	330.000	128.327,59	0,02
COP AVLA PERU SME 1	207.750	85.447,26	0,01
USD AYE FINANCE PRIVATE LTD FRN	2.750.000	2.750.000,00	0,48
USD BANCO CREDIFINANCIERA	24.017.820.000	3.962.612,35	0,69
COP BANCO CREDIFINANCIERA	17.244.450.000	1.422.549,39	0,25
USD BANCO DE LA PRODUCCION FRN	2.500.000	1.029.412,50	0,18
USD BANCO IMPROSA	3.500.000	3.500.000,00	0,61
USD BANCO INMOBILIARIO FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,35
USD BANCO INTER	6.000.000	6.000.000,00	1,05
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	6.000.000	3.000.000,00	0,52
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	2.000.000	1.600.000,00	0,28
USD BANCO PICHINCHA	3.000.000	3.000.000,00	0,52
USD BANCO PROMERICA	2.250.000	1.500.000,00	0,26
USD BANCO PROMERICA	3.750.000	2.812.500,00	0,49
USD BANCO PROMERICA	1.750.000	1.166.666,67	0,20
USD BANCO SOLIDARIO	2.250.000	2.250.000,00	0,39
EUR BANCO SOLIDARIO SA	2.000.000	500.000,00	0,09
USD BANK OF AFRICA GROUP HOLDING STANDALONE	5.465.000	2.333.008,50	0,41
EUR BANK OF GEORGIA JSC	3.175.000	3.175.000,00	0,56
EUR BANK OF GEORGIA JSC	4.000.000	4.000.000,00	0,70
EUR BASIS BANK JSC	3.500.000	3.735.375,00	0,65
IDR BASISBANK JSC	5.000.000	5.336.250,00	0,93
IDR BATAVIA PROSPERINDO	34.185.600.000	548.989,87	0,10
IDR BFI FINANCE	13.300.000	6.650.000,00	1,16
IDR BINA ARTHA VENTURA	5.394.375.000	346.515,17	0,06
IDR BINA ARTHA VENTURA	1.795.125.000	115.312,35	0,02
TZS BINA ARTHA VENTURA	25.957.800.000	416.858,83	0,07
USD BRAC TANZANIA FINANCE	806.787.450	230.456,31	0,04
TZS BRAC TANZANIA FINANCE	1.391.400.000	301.052,61	0,05
TZS BRAC TANZANIA	2.304.693.850	987.443,51	0,17
USD BRIGHTER KENYA	220.000	220.000,00	0,04
USD BRIGHTER LIFE KENYA	140.000	140.000,00	0,02
USD CAJA AREQUIPA FRN	4.000.000	4.000.000,00	0,70
USD CD FINANCE MANAGEMENT CO LTD	8.500.000	8.500.000,00	1,49
USD CENTER-INVEST PJSC	1.750.000	1.750.000,00	0,31
USD CHONGHO BRIDGE	3.000.000	3.000.000,00	0,52
TJS CJSC BANK ARVAND	11.300.000	1.104.125,85	0,19
USD COOP AHORRO PROGRESO	1.500.000	1.500.000,00	0,26
USD COOPERATIVA AHORRO	1.750.000	1.400.000,00	0,24
USD COOPERATIVA AHORRO ALIANZ	2.250.000	1.875.000,00	0,33
USD COOPERATIVA AHORRO PACIF	1.500.000	1.500.000,00	0,26
USD COOPERATIVA MANDUVIRA LTDA	466.000	174.750,00	0,03
USD CO-OPERATIVE BANK OF KENYA LIMITED	4.000.000	4.000.000,00	0,70
USD CORPLEASE	1.600.000	1.366.080,00	0,24
USD CORPLEASE	1.472.300	1.325.070,00	0,23
USD CORPLEASE	1.327.000	1.061.600,00	0,19
USD CORPLEASE	1.000.000	900.000,00	0,16
EUR CORPLEASE	3.000.000	2.400.000,00	0,42
USD CORPORACION DE FINANZAS	3.250.000	3.250.000,00	0,57

Die Spalte Anzahl/Nominal zeigt das ursprüngliche Nominal der Schuldscheine bei Anschaffung, ohne dabei bereits geleistete Rückzahlungen zu berücksichtigen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermö- gens	Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermö- gens
USD CORPORACION DE FINANZAS DEL PAIS S.A. PANAMA	2.500.000	1.250.000,00	0,22	USD PROMERICA HOLDING FRN	7.000.000	3.499.997,11	0,61
USD CREDITO REAL S.A.B DE C.V. SOFOM ENR	3.000.000	1.200.000,00	0,21	IDR PROXIMITY FINANCE	1.418.450.000	675.200,83	0,12
EUR CREDO	4.735.350	1.757.080,33	0,31	IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	35.910.000.000	2.306.728,71	0,40
USD DENIZBANK FINANCIAL SERVICES GROUP	6.000.000	4.225.294,10	0,74	IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	27.261.200.000	1.751.161,03	0,31
USD EFG HERMES	6.000.000	6.000.000,00	1,05	IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA VENTURA	30.374.400.000	487.785,44	0,09
USD EQUITY BANK LIMITED	7.000.000	7.000.000,00	1,22	USD RA PARTICIPATIONS FRN	1.500.000	1.500.000,00	0,26
MXN EVN Finance JSC Vietnam	3.000.000	3.000.000,00	0,52	USD RAINFOREST TRADING SAC	535.535	330.915,48	0,06
USD FAMILY BANK LTD	1.500.000	1.000.000,00	0,17	ZAR REAL PEOPLE	2.335.847	0,00	0,00
USD FAMILY BANK LTD FRN	4.500.000	4.500.000,00	0,79	ZAR REAL PEOPLE E-PIK NOTE	15.333.450	901.172,93	0,16
USD FATEN PALESTINE FOR CREDIT & DEVELOPMENT PALESTINE	500.000	250.000,00	0,04	EUR REAL PEOPLE FRN	11.129.579	85.860,16	0,02
MXN FEDECREDITO FRN	1.000.000	380.952,43	0,07	EUR ROCREDIT IFN	600.000	640.350,00	0,11
USD FINANCIERA FINEXPAR FRN	1.750.000	1.750.000,00	0,31	EUR ROCREDIT IFN	1.500.000	1.600.875,00	0,28
USD FINANCIERA LABOR	10.000.000	171.051,75	0,03	ZAR ROCREDIT IFN SA	500.000	355.750,01	0,06
MXN FINANCIERA LABOR	12.000.000	410.524,19	0,07	USD ROCREDIT IFN SA	1.250.000	889.375,00	0,16
EUR FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	8.543.612,631	518.227,73	0,09	ZAR ROCREDIT IFN SA	700.000	249.074,81	0,04
COP FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	4.500.000	1.500.000,03	0,26	ZAR SA TAXI DEVELOPMENT	94.000.000	5.524.539,84	0,97
USD FINANZAUTO S.A. FRN	6.000.000	6.000.000,00	1,05	USD SATIN CREDITCARE NETWORK FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,35
EUR FINCA KOSOVO	500.000	355.750,01	0,06	CNH SIMPLE CRD MICRO LENDING	24.000.000	3.468.781,11	0,61
USD FINCA KOSOVO	500.000	355.750,00	0,06	USD SOCIEDAD FINANCIERA EQUIPATE SA DE CV SOFOM ENR	16.000.000	164.209,68	0,03
EUR FINCA KOSOVO	700.000	498.050,00	0,09	EUR SOUTHEAST ASIA COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	11.000.000	11.000.000,00	1,92
EUR FINCA KOSOVO	1.000.000	1.067.250,00	0,19	EUR SUNRISE BOSNIA	500.000	444.687,50	0,08
USD FINCA MICROFINANCE	80.000	80.000,00	0,01	USD SUNRISE BOSNIA	500.000	355.750,00	0,06
USD FINCA MICROFINANCE	166.690	133.350,00	0,02	USD TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA	7.000.000	3.889.200,00	0,68
USD FUNDACION DIACONIA FONDO ROTATIVO DE INVERSION Y FOMENTO	1.000.000	1.000.000,00	0,17	USD TBC BANK	5.100.000	5.100.000,00	0,89
EUR GARANTI LEASING FRN	3.000.000	3.201.750,00	0,56	USD TERABANK	700.000	747.075,00	0,13
UZS HAMKORBANK	1.500.000	1.600.875,00	0,28	EUR TERABANK FRN	4.000.000	4.269.000,00	0,75
USD HATTHA BANK PLC	2.450.000	2.450.000,00	0,43	USD THE CITY BANK FRN	7.900.000	7.900.000,00	1,38
USD HATTHA BANK PLC	6.750.000	6.750.000,00	1,18	ZAR THENGAMARA MOHILA	2.500.000	1.778.750,00	0,31
IDR INECOBANK	500.000	400.000,00	0,07	ZAR TRUSTCO GROUP HOLDINGS FACILITY 1	35.120.922	2.064.116,33	0,36
USD INVESTREX	5.087.601.750	326.809,16	0,06	EUR TRUSTCO GRP HOLDING FACILITY 2	40.084.957	2.355.861,09	0,41
USD JMMB BANK JAMAICA FRN	2.000.000	1.555.600,00	0,27	USD U GROUP CAPITAL FRN	4.750.000	4.750.000,00	0,83
USD JSICB IPAK YULLI BANK	57.967.360.000	3.442.784,43	0,60	USD VIATOR	85.143	62.627,42	0,01
USD KAPITALMUJER SA DE CV SOFOM ENR	15.000.000	307.893,14	0,05	USD VIET CAPITAL BANK FRN	3.250.000	3.250.000,00	0,57
EUR KASHF FOUNDATION	1.000.000	200.000,00	0,03	USD VISION BANCO S.A.E.C.A.	1.825.000	730.000,00	0,13
USD KASHF FOUNDATION	666.667	133.333,33	0,02	USD VITAS IFN SA ROMANIA	3.000.000	441.403,86	0,08
EUR KEP KOSOVO ENTERPRISE PROGRAM	800.000	853.800,00	0,15	USD VITAS LEBANON	1.500.000	1.418.942,28	0,25
EUR KEP TRUST	700.000	249.025,00	0,04	USD VIVIBANCO SA	1.500.000	1.200.000,00	0,21
USD KEP TRUST	500.000	177.875,00	0,03	EUR XACLEASING	1.200.000	600.000,00	0,10
EUR KEP TRUST	500.000	177.875,00	0,03	EUR ZUOLI KECHUANG LTD	500.000	533.625,00	0,09
USD KHAN BANK FRN	3.200.000	2.133.333,33	0,37	EUR ZUOLI KECHUANG MICROFINANCE COMPANY LTD	1.400.000	1.494.150,00	0,26
USD KHAN BANK FRN	3.250.000	3.250.000,00	0,57				
USD KMF	8.000.000	8.000.000,00	1,40	<b>Total Schuldscheine</b>		<b>411.708.163,28</b>	<b>72,00</b>
USD LANKABANGLA FINANCE LIMITED	4.100.000	3.280.000,00	0,57	<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
USD LB FINANCE	750.000	375.000,00	0,07	AZN ACCESS BANK AZERBAIJAN	1.224.914	683.503,02	0,12
BWP LEASING TOTAL	2.500.000	1.875.000,00	0,33	USD MFX SOLUTIONS LLC	725.168	1.124.010,40	0,20
BWP LETSHEGO	65.104.167	5.107.405,54	0,89	<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>		<b>1.807.513,42</b>	<b>0,32</b>
USD LETSHEGO HOLDING LTD	2.500.000	2.500.000,00	0,44	<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>		<b>413.515.676,70</b>	<b>72,31</b>
USD LETSHEGO HOLDING LTD	6.000.000	3.000.000,00	0,52	<b>Investmentfonds</b>			
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	6.500.000	6.500.000,00	1,14	<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	9.000.000	9.000.000,00	1,57	INR UTI INTERNATIONAL WEALTH CREATOR 4 C. 1	34.638	63.418.495,36	11,09
ZAR LOVCEN BANKA AD	2.200.000	1.878.360,00	0,33	<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>63.418.495,36</b>	<b>11,09</b>
USD LULA LEND AFRICA	14.900.000	437.849,17	0,08	<b>Total Investmentfonds</b>		<b>63.418.495,36</b>	<b>11,09</b>
ZAR LULA LEND AFRICA	20.000.000	1.175.434,01	0,21	<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>503.813.765,56</b>	<b>88,10</b>
EUR MCC EKI LLC	500.000	355.750,01	0,06	Bankguthaben		53.902.404,65	9,43
EUR MCC EKI LLC	750.000	266.612,50	0,05	Bankverbindlichkeiten		-11.090,20	0,00
EUR MCC EKI LLC	600.000	213.450,00	0,04	Andere Nettovermögenswerte		14.137.544,61	2,47
EUR MCC EKI LLC	500.000	533.625,00	0,09	<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>571.842.624,62</b>	<b>100,00</b>
CNH MEGABANK JSC	306.268	326.863,99	0,06				
CNH MICROCRED CHINA	16.600.000	2.399.240,26	0,42				
CNH MICROCRED CHINA	19.500.000	704.596,16	0,12				
KZT MICROCRED CHINA	32.000.000	2.312.520,74	0,40				
EUR MICROCREDIT ORGANIZATION ASIAN CREDIT FUND	208.985.000	112.911,13	0,02				
USD MIDLAND BANK	5.250.000	4.375.000,00	0,77				
USD MIDLAND BANK FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,35				
EUR MIKRA MIKROKREDITNA FONDACIJA	250.000	106.725,00	0,02				
EUR MIKRA MIKROKREDITNA FONDACIJA	250.000	53.362,50	0,01				
EUR MIKROFIN	1.500.000	1.600.875,00	0,28				
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	1.000.000	355.821,15	0,06				
USD MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	355.750,00	0,06				
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	1.500.000	533.731,73	0,09				
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	300.000	106.725,00	0,02				
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	140.000	49.805,00	0,01				
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	6.000.000	6.000.000,00	1,05				
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	3.250.000	3.250.000,00	0,57				
USD MUTUAL ALAJUELA FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,17				
USD MUTUAL CARLAGO DE AHORRO Y PRESTAMO FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,17				
USD MUTUAL TRUST BANK LTD	5.250.000	4.375.000,00	0,77				
USD MUTUAL TRUST BANK LTD FRN	1.875.000	1.875.000,00	0,33				
USD NAM A BANK	2.700.000	2.700.000,00	0,47				
USD NAM A BANK	3.900.000	3.900.000,00	0,68				
USD NAM A BANK	1.750.000	1.750.000,00	0,31				
USD NAM A BANK FRN	2.500.000	2.500.000,00	0,44				
USD NAM A BANK FRN	500.000	500.000,00	0,09				
EUR NINGXIA DONGFANG HUIMIN	1.700.000	1.814.325,00	0,32				
EUR PARTNER MIKROKREDITNA	500.000	444.687,50	0,08				
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION LIMITED	5.200.000	4.160.000,00	0,73				
USD PREMIER CREDIT KENYA	750.000	375.000,00	0,07				
USD PROCREDIT HOLDING	1.000.000	1.000.000,00	0,17				
USD PROCREDIT HOLDING FRN	8.000.000	8.000.000,00	1,40				
USD PROCREDIT HOLDING FRN	6.000.000	6.000.000,00	1,05				
USD PRODUBANCO	3.368.056	2.993.827,16	0,52				
USD PRODUBANCO	4.000.000	1.000.000,00	0,17				
USD PRODUBANCO	1.481.944	1.317.283,95	0,23				

Die Spalte Anzahl/Nominal zeigt das ursprüngliche Nominal der Schuldscheine bei Anschaffung, ohne dabei bereits geleistete Rückzahlungen zu berücksichtigen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### xTechnische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	USD	11475927	LU0520962514	1,35%	1,46%
I-IV - Thesaurierend	USD	42534944	LU1839500961	0,95%	1,06%
S - Thesaurierend	CHF	11475931	LU0520962605	1,35%	1,46%
S - Thesaurierend	EUR	11475934	LU0520963082	1,35%	1,47%
I-II - Thesaurierend	NOK	29992189	LU1303877135	1,35%	1,47%

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In USD)
<i>Gegenpartei</i>					
NOK	5.048.327	USD	-514.243	03.01.2023	-1.775,86
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
EUR	15.331.935	USD	-16.028.695	03.01.2023	334.312,85
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	6.334.000	USD	-79.593	03.01.2023	-3.030,81
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.827.971	INR	-149.948.467	03.01.2023	15.466,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	6.556.000	USD	-82.854	03.01.2023	-3.607,95
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	8.048.467	USD	-98.272	03.01.2023	-985,88
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
CHF	75.128.865	USD	-79.864.426	04.01.2023	1.335.902,94
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	92.670	EUR	-75.000	09.01.2023	12.626,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	303.244	TJS	-3.766.290	12.01.2023	-64.761,17
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
RUB	105.000.000	USD	-820.312	19.01.2023	618.041,81
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.258.088	RUB	-105.000.000	19.01.2023	-180.266,60
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	192.268	ZAR	-3.332.000	23.01.2023	-3.559,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	47.833	EUR	-41.650	25.01.2023	3.382,12
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	107.577	ZAR	-1.725.000	30.01.2023	6.195,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	184.420	CNH	-1.250.000	30.01.2023	3.754,50
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	199.917	EUR	-166.667	31.01.2023	22.041,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	80.852	IDR	-1.208.340.000	31.01.2023	3.233,06
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	150.015	KZT	-71.894.476	15.02.2023	-5.359,01
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	80.669	TZS	-191.980.998	17.02.2023	-1.585,48
<i>MFJ Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	153.574	MXN	-3.333.333	21.02.2023	-17.477,30
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
MXN	4.520.000	USD	-213.409	21.02.2023	18.537,29
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	182.700	MXN	-4.520.000	21.02.2023	-49.246,09
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
INR	2.579.000	USD	-32.226	22.02.2023	-1.051,83
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	3.275.539	USD	-39.704	22.02.2023	-110,36
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	753.123	INR	-61.025.539	22.02.2023	15.475,39
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	2.668.000	USD	-33.512	22.02.2023	-1.262,70
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	403.000	USD	-5.029	01.03.2023	-158,08
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	109.666	INR	-8.940.000	01.03.2023	1.603,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	413.000	USD	-5.183	01.03.2023	-191,04
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	57.539	TZS	-153.054.000	08.03.2023	-8.036,72
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	5.155.000	USD	-64.293	09.03.2023	-1.981,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	52.480.854	USD	-668.205	09.03.2023	-33.842,08
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	6.544.262	USD	-79.133	09.03.2023	-28,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.490.162	INR	-122.044.262	09.03.2023	14.949,54
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	5.336.000	USD	-66.902	09.03.2023	-2.403,13
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	202.046	EUR	-166.667	16.03.2023	24.170,69
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	203.750	IDR	-3.244.725.000	27.03.2023	-4.679,03
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	113.056	IDR	-1.665.876.000	28.03.2023	6.045,86
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	126.758	IDR	-2.024.960.000	29.03.2023	-3.318,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	186.867	ZAR	-2.848.323	31.03.2023	19.466,40
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	196.940	EUR	-200.000	31.03.2023	-16.509,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	214.805	IDR	-3.156.560.000	31.03.2023	12.039,03
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	910.979	IDR	-13.405.059.360	31.03.2023	49.886,63
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.343.570	KZT	-700.000.000	19.04.2023	-169.223,46
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.921.922	THB	-64.000.000	19.04.2023	70.202,63
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	553.924	EUR	-500.000	26.04.2023	20.298,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	122.562	EUR	-100.000	08.05.2023	15.836,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.310.873	INR	-190.000.000	08.05.2023	14.244,58
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	123.733	MXN	-2.666.667	10.05.2023	-13.107,91
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	102.825	EUR	-91.685	26.05.2023	4.973,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	47.497	EUR	-41.650	26.05.2023	3.045,91
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	91.405	EUR	-83.300	05.06.2023	2.503,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	93.030	EUR	-75.000	09.06.2023	12.986,26
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	193.655	EUR	-166.700	09.06.2023	15.744,82
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	462.070	COP	-1.724.445.000	14.06.2023	106.432,59
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	92.837	MXN	-2.100.000	19.06.2023	-14.925,63
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	387.933	IDR	-6.053.700.000	19.06.2023	-934,47
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
MXN	2.100.000	USD	-94.861	20.06.2023	12.901,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	857.058	CNH	-5.750.000	26.06.2023	25.995,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	57.540	EUR	-50.000	29.06.2023	4.177,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	77.007	RON	-333.333	30.06.2023	5.106,54
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.013.041	INR	-87.000.000	12.07.2023	-38.572,74
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	289.715	TJS	-3.766.290	12.07.2023	-78.290,51
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	836.016	INR	-70.125.000	12.07.2023	-11.621,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	4.500.000	USD	-53.571	12.07.2023	822,41
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	8.271.000	USD	-102.147	12.07.2023	-2.171,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	306.410	INR	-25.000.000	12.07.2023	4.222,11
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	6.813.000	USD	-83.667	12.07.2023	-1.314,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	188.942	ZAR	-3.332.000	21.07.2023	-6.884,86
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	48.230	EUR	-41.650	25.07.2023	3.779,27
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	100.120	EUR	-83.333	28.07.2023	11.182,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	104.863	ZAR	-1.725.000	28.07.2023	3.482,04
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	401.437	EUR	-333.400	31.07.2023	45.615,45
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	200.783	EUR	-166.667	31.07.2023	22.908,33
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	308.197	INR	-25.219.750	08.08.2023	3.352,65
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	1.220.000	USD	-15.018	08.08.2023	-271,65
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	149.054	EUR	-125.000	14.08.2023	15.647,80
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	78.299	TZS	-191.980.998	17.08.2023	-3.955,23
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
MXN	4.520.000	USD	-206.581	21.08.2023	25.364,82
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	178.304	MXN	-4.520.000	21.08.2023	-53.642,42
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	106.848	INR	-8.940.000	30.08.2023	-1.214,09
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	413.000	USD	-5.071	30.08.2023	-78,63
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	403.000	USD	-4.919	30.08.2023	-47,58
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.496.875	EUR	-1.250.000	06.09.2023	162.812,50
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	200.983	EUR	-166.667	07.09.2023	23.108,34
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	4.787.000	USD	-58.357	08.09.2023	-493,95
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	4.955.000	USD	-60.772	08.09.2023	-878,16
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	55.254	TZS	-153.054.000	08.09.2023	-10.321,67
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	6.076.815	USD	-71.745	08.09.2023	1.708,46
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.332.003	INR	-113.326.815	08.09.2023	-37.837,08
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	486.272	ZAR	-7.558.125	29.09.2023	42.068,11
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	369.216	EUR	-325.000	02.10.2023	22.360,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	198.840	EUR	-200.000	02.10.2023	-14.610,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	317.242	IDR	-4.734.840.000	02.10.2023	13.093,19
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	898.041	IDR	-13.405.059.360	02.10.2023	36.948,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.297.855	INR	-109.500.000	04.10.2023	-25.728,69
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	4.771.000	USD	-57.985	04.10.2023	-315,58
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	5.062.000	USD	-61.893	04.10.2023	-705,53
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	415.000	USD	-5.070	10.10.2023	-54,18
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	207.784	IDR	-3.255.979.650	10.10.2023	-1.368,09
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	400.000	USD	-4.856	10.10.2023	-20,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	105.242	INR	-8.971.875	10.10.2023	-3.205,77
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	8.653.000	USD	-105.686	13.10.2023	-1.092,19
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	8.959.000	USD	-101.408	13.10.2023	-368,04
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	846.204	INR	-71.775.000	13.10.2023	-21.377,98
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.358.824	INR	-115.500.000	13.10.2023	-37.284,97
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	2.210.663	BOB	-17.000.000	23.10.2023	-249.538,68
<i>TCX Investment Management Company BV - Amsterdam - Netherlands</i>					
USD	1.117.635	CNH	-7.500.000	26.10.2023	33.640,71
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	560.745	EUR	-500.000	26.10.2023	27.120,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b> (In USD)
<i>Gegenpartei</i>					
USD	171.473	EUR	-166.650	30.10.2023	-6.383,89
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	43.325	TZS	-115.243.824	30.10.2023	-6.051,34
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	119.895	MXN	-2.666.667	10.11.2023	-16.946,68
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	4.612.000	USD	-56.092	15.11.2023	-343,86
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.174.688	INR	-99.825.000	15.11.2023	-31.948,47
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	4.455.000	USD	-53.850	15.11.2023	-0,17
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	1.500.000	USD	-1.543.500	20.11.2023	57.375,00
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	6.447.306	EUR	-5.500.000	20.11.2023	577.431,25
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.589.017	EUR	-1.499.850	21.11.2023	-11.697,94
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	47.894	EUR	-41.650	27.11.2023	3.442,92
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	92.236	EUR	-83.300	04.12.2023	3.334,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	93.495	EUR	-75.000	11.12.2023	13.451,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	149.484	EUR	-120.000	11.12.2023	21.414,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	455.359	COP	-1.724.445.000	14.12.2023	99.721,77
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	83.400	EUR	-66.667	27.12.2023	12.250,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	209.500	EUR	-166.667	27.12.2023	31.625,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	276.001	TJS	-3.767.420	12.01.2024	-92.114,08
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	184.088	ZAR	-3.332.000	22.01.2024	-11.738,90
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	48.679	EUR	-41.650	25.01.2024	4.227,77
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	116.410	IDR	-1.812.510.000	31.01.2024	-18,70
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	136.747	KZT	-71.894.476	15.02.2024	-18.627,06
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	75.807	TZS	-191.980.998	20.02.2024	-6.447,28
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	56.365	TZS	-162.330.000	08.03.2024	-13.185,53
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	204.708	EUR	-166.667	18.03.2024	26.832,79
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	208.983	INR	-17.491.869	26.03.2024	-2.450,41
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	164.558	IDR	-2.498.814.000	28.03.2024	4.043,26
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	884.971	IDR	-13.409.081.280	02.04.2024	23.620,10
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	372.954	EUR	-325.000	02.04.2024	26.097,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	200.520	EUR	-200.000	02.04.2024	-12.930,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	505.460	EUR	-500.000	04.04.2024	-28.164,70
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	566.408	EUR	-500.000	26.04.2024	32.782,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	124.094	EUR	-100.000	06.05.2024	17.369,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	4.573.629	INR	-380.000.000	08.05.2024	-19.627,97
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	220.600	EUR	-200.000	24.05.2024	7.150,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	48.351	EUR	-41.650	28.05.2024	3.900,22
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	92.935	EUR	-83.300	03.06.2024	4.033,05
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	856.419	CNH	-5.750.000	24.06.2024	25.357,30
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	495.719	EUR	-450.000	28.06.2024	15.456,15
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	75.680	RON	-333.333	01.07.2024	3.779,53
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	355.869	INR	-29.989.059	17.07.2024	-6.624,59
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	179.140	ZAR	-3.332.000	22.07.2024	-16.687,52
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	49.119	EUR	-41.650	25.07.2024	4.668,43
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	101.363	EUR	-83.333	29.07.2024	12.425,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	8.767.000	USD	-102.971	07.08.2024	3.000,31
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.103.475	INR	-181.266.955	07.08.2024	-87.592,88
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	151.221	EUR	-125.000	13.08.2024	17.814,40
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	73.338	TZS	-191.980.998	19.08.2024	-8.915,84
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
INR	5.565.000	USD	-65.244	21.08.2024	2.022,82
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.340.773	INR	-115.065.111	21.08.2024	-50.079,09
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.526.875	EUR	-1.250.000	06.09.2024	192.812,50
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	203.617	EUR	-166.667	09.09.2024	25.741,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	204.153	INR	-17.491.869	25.09.2024	-7.279,84
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	376.593	CNH	-2.600.000	26.09.2024	808,67
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	771.659	UZS	-11.000.000.000	30.09.2024	-208.256,23
<i>TCX Investment Management Company BV - Amsterdam - Netherlands</i>					
USD	201.780	EUR	-200.000	30.09.2024	-11.670,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	514.601	IDR	-7.891.400.000	30.09.2024	7.685,55
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	509.236	EUR	-500.000	04.10.2024	-24.388,65
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	2.436.054	KZT	-1.500.000.000	17.10.2024	-805.646,80
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					



**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	350.588	EUR	-333.300	28.10.2024	-5.126,56
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	174.645	EUR	-166.650	28.10.2024	-3.212,41
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	40.663	TZS	-115.278.401	29.10.2024	-8.728,32
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.615.624	EUR	-1.499.850	21.11.2024	14.908,81
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	48.925	EUR	-41.750	26.11.2024	4.367,67
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	2.173.000	USD	-25.136	03.12.2024	1.130,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	93.567	EUR	-83.300	03.12.2024	4.664,89
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	528.938	INR	-44.922.680	03.12.2024	-14.066,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	788.464	INR	-68.974.836	31.12.2024	-45.270,61
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	517.004	INR	-45.000.000	08.01.2025	-26.934,69
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	321.851	INR	-27.750.000	10.01.2025	-13.577,58
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	349.360	INR	-29.989.059	15.01.2025	-13.133,37
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	173.451	ZAR	-3.332.000	21.01.2025	-22.375,97
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	617.496	INR	-52.481.000	22.01.2025	-16.868,93
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	49.687	EUR	-41.750	27.01.2025	5.129,55
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	70.844	TZS	-191.980.998	18.02.2025	-11.410,28
<i>MXF Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	124.207	KZT	-71.916.047	18.02.2025	-31.212,85
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	872.079	INR	-74.972.648	12.03.2025	-34.154,15
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	199.602	INR	-17.497.117	25.03.2025	-11.894,68
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	202.800	EUR	-200.000	31.03.2025	-10.650,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	488.198	INR	-41.985.000	04.04.2025	-19.296,83
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	611.034	INR	-52.500.000	04.04.2025	-23.561,25
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	353.195	EUR	-333.300	28.04.2025	-2.519,45
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	415.833	EUR	-374.962	13.05.2025	15.654,68
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	224.200	EUR	-200.000	27.05.2025	10.750,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	946.332	EUR	-833.332	02.06.2025	56.958,28
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	94.421	EUR	-83.500	03.06.2025	5.306,10
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.164.225	INR	-101.962.802	25.06.2025	-68.252,62
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	443.005	INR	-39.361.000	09.07.2025	-32.771,79
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	169.200	ZAR	-3.340.000	21.07.2025	-27.097,89
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	68.646	TZS	-192.441.936	18.08.2025	-13.805,33
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	1.515.593	CNH	-10.400.000	26.09.2025	12.454,67
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	203.800	EUR	-200.000	30.09.2025	-9.650,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	515.538	EUR	-500.000	06.10.2025	-18.087,50
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	355.622	EUR	-333.400	28.10.2025	-199,47
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	177.005	EUR	-166.700	28.10.2025	-906,01
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	1.633.853	EUR	-1.500.300	21.11.2025	32.657,79
<i>Société Générale - Paris - Frankreich</i>					
USD	204.600	EUR	-200.000	31.03.2026	-8.850,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	422.208	EUR	-374.962	13.05.2026	22.029,05
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	956.749	EUR	-833.332	01.06.2026	67.374,93
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	205.520	EUR	-200.000	30.09.2026	-7.930,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	206.060	EUR	-200.000	31.03.2027	-7.390,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	428.336	EUR	-375.075	13.05.2027	28.036,86
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	966.335	EUR	-833.335	01.06.2027	76.958,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	206.820	EUR	-200.000	30.09.2027	-6.630,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften****1.742.804,85**

Der nichtrealisierte Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften in Höhe von 3.727.506,50 ergibt sich aus der Bewertung in Höhe von USD 1.742.804,85 und der Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen in Höhe von USD 1.984.701,65.

**Swapkontrakte**

<b>Art</b>		<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>Forderungen</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>	
<i>Gegenpartei</i>	Nennwert		Nennwert			(in USD)	
ICRS USD	800.000	FIXED	MMK	1.031.600.000	6M USD LIBOR + 450bps	27.04.2023	315.871,61
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	657.225	FIXED	EUR	575.000	USD 6M LIBOR + 610bps	20.12.2023	70.079,96
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	526.300	FIXED	COP	1.675.218.163	USD 3M LIBOR + 0 bps	15.02.2024	191.612,99
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	439.883	JIBAR 3M + 501bps	ZAR	6.000.000	USD 3M LIBOR + 410bps	18.06.2024	91.798,52
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	2.955.500	6M EURIBOR + 315bps (Variable notional from 02.03.23 on)	EUR	2.500.000	USD 6M LIBOR + 313bps (Variable notional from 15.04.23 on)	03.09.2024	323.763,81
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	1.168.300	FIXED (Variable Notional from 30.03.22 on)	EUR	1.000.000	USD 6M LIBOR + 415bps (Variable Notional from 30.03.22 on)	30.09.2024	159.312,02
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Swapkontrakte**

Art		Verbindlichkeiten		Forderungen		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei	Nennwert			Nennwert			(in USD)
ICRS USD	2.218.000	FIXED (Variable notional from 30.04.20 on)	EUR	2.000.000	USD 6M LIBOR + 427.5bps (Variable notional from 30.04.20 on)	31.10.2024	199.600,62
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	377.504	FIXED (Variable from 14.11.22 on)	EUR	320.000	USD 6M LIBOR + 440bps (Variable from 14.11.22 on)	13.11.2024	55.841,84
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	2.800.000	FIXED (Variable Notional from 20.12.22 on)	COP	11.200.000.000	USD 6M LIBOR + 246bps (Variable Notional from 20.12.22 on)	20.12.2024	624.294,84
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	547.650	FIXED	EUR	500.000	USD 6M LIBOR + 829bps	07.10.2025	78.923,30
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	1.133.664	6M EURIBOR + 350bps (Variable notional 31.03.2022)	EUR	960.000	USD 6M LIBOR + 351bps (Variable notional 31.03.2022)	30.09.2026	125.927,74
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	4.500.000	FIXED (Variable Notional from 15.11.23 on)	BWP	58.593.750	6M USD SOFR + 485bps (Variable Notional from 15.11.23 on)	16.11.2026	-89.385,83
<i>TCX Investment Management Company - Amsterdam - Niederlande</i>							
ICRS USD	550.650	FIXED	EUR	500.000	USD 6M LIBOR + 621bps	27.11.2026	95.673,72
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	864.000	EUR 6M EURIBOR + 650bps	EUR	800.000	USD 6M LIBOR + 697bps	22.02.2027	33.213,18
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	3.004.923	JIBAR 3M + 440bps (Variable Notional From 15.06.23 on)	ZAR	47.000.000	SOFR 3M + 386bps (Variable Notional From 15.06.23 on)	15.03.2027	264.850,98
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	1.414.380	FIXED	EUR	1.200.000	USD 6M LIBOR + 605bps	03.01.2029	428.277,95
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten</b>							<b>2.969.657,25</b>

**Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	284.026.607,31
Bankguthaben	16.667.413,43
Forderungen aus Wertpapieren	14.599.086,37
Forderungen aus Erträgen	5.085.823,02
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	2.969.657,25
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	3.727.506,50
	<b>327.076.093,88</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	14.738,02
Andere Verbindlichkeiten	1.734.832,50
Rückstellungen für Aufwendungen	338.867,27
Rückstellungen	18.830.963,43
	<b>20.919.401,22</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>306.156.692,66</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>306.156.692,66</b>	<b>314.113.645,54</b>	<b>281.486.952,74</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I - Thesaurierend	USD	150,12	149,32	142,25
I-IV - Thesaurierend	USD	105,90	104,91	/
S - Thesaurierend	CHF	122,85	125,14	120,40
S - Thesaurierend	EUR	129,10	131,01	125,79
I-II - Thesaurierend	NOK	116,58	116,55	111,03

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I - Thesaurierend	USD	1.019.221,446	1.117.922,684	54.222,370	152.923,608
I-IV - Thesaurierend	USD	504.000,000	504.000,000	0,000	0,000
S - Thesaurierend	CHF	622.205,970	497.503,623	197.193,832	72.491,485
S - Thesaurierend	EUR	120.805,256	169.610,116	3.711,016	52.515,876
I-II - Thesaurierend	NOK	44.403,330	75.803,330	0,000	31.400,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in USD)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
31.12.2022

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>314.113.645,54</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	11.981.593,89
Dividenden (Netto)	640.467,76
Bankzinsen	230.735,10
Andere Erträge	1.147.023,01
	<b>13.999.819,76</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	3.944.159,04
Depotbank- und Depotgebühr	156.777,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.735,15
Zinsen und Bankspesen	216.766,35
Sonstige Aufwendungen	356.284,19
Abschreibungen Schuldscheine	12.958,91
	<b>4.688.680,93</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>9.311.138,83</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	3.650.823,58
Realisierter Verlust aus Wertpapieren	-8.129.763,19
Realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	9.359.932,68
Realisierter Verlust aus Swapkontrakten	-8.878.738,60
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	12.445.005,67
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-20.907.727,31
Realisierter Währungsgewinn	3.944.553,67
Realisierter Währungsverlust	-1.434.227,53
	<b>-9.950.141,03</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-639.002,20</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Wertpapieren	11.527.867,97
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Wertpapieren	-22.032.885,74
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Swapkontrakten	2.998.356,42
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Swapkontrakten	-762.542,94
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Devisentermingeschäften	10.008.860,25
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-4.013.622,60
	<b>-2.273.966,64</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-2.912.968,84</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	34.451.623,51
Rücknahmen	-39.495.607,55
	<b>-5.043.984,04</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>306.156.692,66</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Mauritius	7,88
China	6,18
Georgien	5,89
Indien	4,90
Vietnam	4,87
Armenien	4,42
Ecuador	4,37
Rumänien	4,24
Kasachstan	3,65
Bangladesch	3,20
Panama	3,15
Kolumbien	2,95
Usbekistan	2,66
Kambodscha	2,64
Kenia	2,50
Deutschland	2,02
Ägypten	1,94
Bolivien	1,91
Botsuana	1,83
Südafrika	1,68
Peru	1,67
Indonesien	1,56
Bosnien und Herzegowina	1,47
Thailand	1,46
Costa Rica	1,43
Guatemala	1,31
Singapur	1,31
Mongolei	1,11
Chile	1,02
Luxemburg	0,75
Türkei	0,69
Namibia	0,67
Nigeria	0,57
Paraguay	0,57
Libanon	0,54
Aserbaidshjan	0,51
Jamaika	0,51
Tadschikistan	0,39
Moldova	0,38
Kosovo	0,32
Niederlande	0,32
Tansania	0,26
Mexiko	0,18
Montenegro	0,17
Myanmar (Birma)	0,16
Vereinigte Staaten	0,14
Russland	0,10
Ukraine	0,09
Sri Lanka	0,07
Uganda	0,07
Salvador	0,06
Pakistan	0,02
Jordanien	0,01
Frankreich	0,00
<b>Total</b>	<b>92,77</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	69,13
Banken und andere Kreditinstitute	11,46
Anlagefonds	10,87
Computerhardware und Netzwerk	1,31
<b>Total</b>	<b>92,77</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR PROCREDIT HOLDING	875.875	3.580.198,18	1,17
<b>Total Aktien</b>		<b>3.580.198,18</b>	<b>1,17</b>
<b>Anleihen</b>			
USD ARDSHINVESTBANK CJSC	1.000.000	971.990,00	0,32
USD BANCO DE BOGOTA SA (SUBORDINATED)	750.000	735.937,50	0,24
USD TBC BANK JSC	500.000	492.065,00	0,16
<b>Total Anleihen</b>		<b>2.199.982,50</b>	<b>0,72</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>		<b>5.780.180,68</b>	<b>1,89</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
UZS HAMKORBANK JSCB	577.620.427	8.132.762,65	2,66
<b>Total Aktien</b>		<b>8.132.762,65</b>	<b>2,66</b>
<b>Anleihen</b>			
ZAR MICRO SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE BONDS S.A. S. -56-	28.571.429	167.919,15	0,05
<b>Total Anleihen</b>		<b>167.919,15</b>	<b>0,05</b>
<b>Schuldscheine</b>			
USD ACBA CREDIT AGRICOLE BANK	500.000	533.625,00	0,17
EUR ACCESSBANK AZERBAIJAN	73.397	73.397,14	0,02
USD ACCESSBANK AZERBAIJAN	459.389	459.389,00	0,15
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	300.000	240.131,25	0,08
USD AGRICOVER	5.000.000	2.668.125,00	0,87
EUR AGRICOVER	1.125.000	1.200.666,25	0,39
EUR AGRICOVER	2.500.000	2.668.125,00	0,87
EUR ALTER MODUS DOO	500.000	177.875,00	0,06
EUR AMERIABANK CSJC	575.000	613.668,75	0,20
USD AMERIABANK CSJC	1.200.000	1.280.700,00	0,42
USD AMERIABANK CSJC	2.500.000	2.500.000,00	0,82
USD AMRET	1.000.000	83.700,00	0,03
USD AMRET	1.500.000	1.200.000,00	0,39
USD AMRET	1.300.000	866.710,00	0,28
USD AMRET FRN	2.500.000	2.500.000,00	0,82
USD ARARATBANK	500.000	400.000,00	0,13
USD ARDSHINBANK	2.000.000	2.000.000,00	0,65
USD ARDSHINBANK	3.000.000	3.000.000,00	0,98
USD ARMECONOM BANK OJSC	2.800.000	2.800.000,00	0,91
USD ARNUR CREDIT	500.000	375.000,00	0,12
KZT ARNUR CREDIT	215.705.000	466.167,32	0,15
USD AVLA FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,65
USD AVLA PERU SME	52.761	52.760,76	0,02
USD AVLA PERU SME	89.323	89.323,09	0,03
USD AVLA PERU SME	108.546	108.546,32	0,04
USD AYE FINANCE PRIVATE LTD FRN	1.750.000	1.750.000,00	0,57
USD BANCO CREDIFINANCIERA	14.010.395.000	2.311.523,87	0,76
COP BANCO CREDIFINANCIERA	8.622.225.000	711.274,70	0,23
USD BANCO DE LA PRODUCCION FRN	2.500.000	1.029.412,50	0,34
USD BANCO D-MIRO	846.498	846.498,00	0,28
USD BANCO IMPROSA	1.375.000	1.375.000,00	0,45
USD BANCO INMOBILIARIO FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,33
USD BANCO INTER	3.000.000	3.000.000,00	0,98
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	2.500.000	1.250.000,00	0,41
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	3.500.000	2.800.000,00	0,91
USD BANCO PICHINCHA	2.000.000	2.000.000,00	0,65
USD BANCO PROMERICA	1.000.000	666.666,67	0,22
USD BANCO PROMERICA	1.250.000	833.333,33	0,27
USD BANCO PROMERICA	1.000.000	750.000,00	0,24
USD BANCO PROMERICA FRN	3.000.000	3.000.000,00	0,98
USD BANCO SOLIDARIO SA	1.250.000	1.250.000,00	0,41
USD BANK OF AFRICA GROUP HOLDING STANDALONE	5.000.000	2.134.500,00	0,70
EUR BANK OF GEORGIA JSC	3.250.000	3.250.000,00	1,06
EUR BASIS BANK JSC	1.500.000	1.600.875,00	0,52
IDR BASISBANK JSC	2.500.000	2.668.125,00	0,87
IDR BATAVIA PROSPERINDO	24.214.800.000	388.867,82	0,13
TZS BINA ARTHA VENTURA	12.978.900.000	208.429,42	0,07
IDR BINA ARTHA VENTURA	3.020.850.000	194.048,49	0,06
IDR BINA ARTHA VENTURA	4.164.690.000	267.524,64	0,09
TZS BRAC TANZANIA FINANCE	927.600.000	200.701,74	0,07
USD BRAC TANZANIA FINANCE	345.766.050	98.766,99	0,03
TZS BRAC TANZANIA	1.152.346.925	493.721,76	0,16
USD CAJA AREQUIPA FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,65
USD CD FINANCE MANAGEMENT CO LTD	3.700.000	3.700.000,00	1,21
USD CENTRAL EMPRESARIAL SOLIDARIA PANAMA	500.000	166.666,67	0,05
USD CFE PANAMA	500.000	166.666,66	0,05
USD CHONGHO BRIDGE	1.300.000	1.300.000,00	0,42
TJS CJSC BANK ARVAND	11.300.000	1.104.125,85	0,36
USD COOP AHORRO PROGRESO	1.000.000	1.000.000,00	0,33
USD COOPERATIVA AHORRO	1.000.000	800.000,00	0,26
USD COOPERATIVA AHORRO ALIANZ	2.000.000	1.666.666,67	0,54
USD COOPERATIVA AHORRO PACIF	1.000.000	1.000.000,00	0,33
USD CO-OPERATIVE BANK OF KENYA LIMITED	1.000.000	1.000.000,00	0,33

Die Spalte Anzahl/Nominal zeigt das ursprüngliche Nominal der Schuldscheine bei Anschaffung, ohne dabei bereits geleistete Rückzahlungen zu berücksichtigen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen. Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	Nettovermö- gens	% des	Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	Nettovermö- gens	% des
USD CORP/LEASE	300.000	240.000,00	0,08		CNH SIMPLE CRD MICRO LENDING	13.000.000	1.879.923,10	0,61	
USD CORP/LEASE	500.000	450.000,00	0,15		USD SOCIEDAD FINANCIERA EQUIPATE SA DE CV	10.500.000	107.762,60	0,04	
EUR CORP/LEASE	1.000.000	800.000,00	0,28		EUR SOFOM ENR				
USD CORP/LEASE	1.200.000	1.024.560,00	0,33		EUR SOUTHEAST ASIA COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	5.000.000	5.000.000,00	1,63	
USD CORP/LEASE	469.569	422.612,10	0,14		USD SUNRISE BOSNIA	250.000	177.875,00	0,06	
USD CORPORACION DE FINANZAS	1.750.000	1.750.000,00	0,57		EUR SUNRISE BOSNIA	250.000	222.343,75	0,07	
USD CORPORACION DE FINANZAS DEL PAIS S.A. PANAMA	1.500.000	750.000,00	0,24		USD TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA	2.000.000	1.111.200,00	0,36	
USD DENIZBANK FINANCIAL SERVICES GROUP	3.000.000	2.117.647,05	0,69		USD TBC BANK	1.900.000	1.900.000,00	0,62	
USD EFG HERMES	3.000.000	3.000.000,00	0,98		USD TERABANK	800.000	853.800,00	0,28	
USD EQUITY BANK LIMITED	4.000.000	4.000.000,00	1,31		EUR TERABANK FRN	4.500.000	4.802.625,00	1,57	
MXN EVN Finance JSC Vietnam	2.000.000	2.000.000,00	0,65		ZAR THENGAMARA MOHILA	1.500.000	1.067.250,00	0,35	
USD EVN Finance JSC Vietnam	1.800.000	1.800.000,00	0,59		ZAR TRUSTCO GROUP HOLDINGS FACILITY 1	16.259.686	955.609,41	0,31	
USD FAMILY BANK LTD	800.000	533.333,33	0,17		EUR TRUSTCO GRP HOLDING FACILITY 2	18.557.851	1.090.676,43	0,36	
USD FAMILY BANK LTD FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,65		USD U GROUP CAPITAL FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,65	
MXN FEDECREDITO FRN	500.000	190.476,22	0,06		USD VIET CAPITAL BANK FRN	1.750.000	1.750.000,00	0,57	
USD FINANCIERA FINEXPAR FRN	1.750.000	1.750.000,00	0,57		USD VITAS IFN SA ROMANIA	1.000.000	143.801,29	0,05	
USD FINANCIERA LABOR	10.000.000	171.051,75	0,05		USD VITAS LEBANONIA	1.750.000	1.655.432,65	0,54	
MXN FINANCIERA LABOR	8.000.000	273.682,79	0,09		USD VIVIBANCO SA	750.000	600.000,00	0,20	
USD FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	6.366.020.000	345.485,15	0,11		EUR XACLEASING	750.000	375.000,00	0,12	
COP FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	2.750.000	916.666,69	0,30		EUR ZUOLI KECHUANG LTD	450.000	480.262,50	0,16	
USD FINANZAUTO S.A. FRN	4.000.000	4.000.000,00	1,31		EUR ZUOLI KECHUANG MICROFINANCE COMPANY LTD	650.000	693.712,50	0,23	
USD FINCA KOSOVO	250.000	177.875,00	0,06						
EUR FINCA KOSOVO	300.000	213.450,00	0,07						
EUR FINCA KOSOVO	500.000	355.750,00	0,12						
USD FINCA MICROFINANCE	40.000	40.000,00	0,01						
EUR GARANTI BANK FRN	1.500.000	1.600.875,00	0,52						
EUR GARANTI LEASING FRN	2.000.000	2.134.500,00	0,70						
USD HATTHA BANK PLC	1.100.000	1.100.000,00	0,36						
USD HATTHA BANK PLC	500.000	500.000,00	0,16						
IDR INECOBANK	500.000	400.000,00	0,13						
USD INVESTIRE	3.255.979.650	209.152,37	0,07						
USD JMMB BANK JAMAICA FRN	2.000.000	1.555.600,00	0,51						
USD JSC TBC BANK	1.000.000	1.000.000,00	0,33						
USD KASHF FOUNDATION	333.333	66.666,67	0,02						
EUR KASHF FOUNDATION	500.000	100.000,00	0,03						
USD KHAN BANK FRN	2.600.000	1.733.333,33	0,57						
USD KHAN BANK FRN	1.300.000	1.300.000,00	0,42						
USD LANKABANGLA FINANCE LIMITED	2.300.000	1.840.000,00	0,60						
USD LB FINANCE	450.000	225.000,00	0,07						
BWP LEASING TOTAL	2.500.000	1.875.000,00	0,61						
BWP LETSHEGO	58.593.750	4.596.664,99	1,50						
USD LETSHEGO HOLDING LTD	1.000.000	1.000.000,00	0,33						
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	1.200.000	1.200.000,00	0,39						
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	7.500.000	7.500.000,00	2,45						
ZAR LOVCEN BANKA AD	400.000	341.520,00	0,11						
USD LULA LEND AFRICA	6.900.000	202.762,37	0,07						
ZAR LULA LEND AFRICA	20.000.000	1.175.434,01	0,38						
EUR MCC EKI LLC	375.000	266.812,50	0,09						
EUR MCC EKI LLC	1.000.000	355.750,00	0,12						
EUR MCC EKI LLC	500.000	533.625,00	0,17						
CNH MEGABANK JSC	262.515	280.169,13	0,09						
CNH MICROCRED CHINA	5.000.000	180.665,68	0,06						
KZT MICROCRED CHINA	15.000.000	1.083.994,10	0,35						
CNH MICROCRED CHINA	11.500.000	1.662.124,28	0,54						
USD MIDLAND BANK	2.250.000	1.875.000,00	0,61						
USD MIDLAND BANK FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,65						
EUR MIKRA MIKROKREDITNA FONDACIJA	250.000	53.362,50	0,02						
EUR MIKROFIN	1.500.000	1.600.875,00	0,52						
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	275.000	97.850,82	0,03						
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	177.910,58	0,06						
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	360.000	128.070,00	0,04						
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	200.000	71.150,00	0,02						
USD MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	355.750,00	0,12						
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	3.000.000	3.000.000,00	0,98						
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	1.500.000	1.500.000,00	0,49						
USD MUTUAL ALAJUELA FRN	500.000	500.000,00	0,16						
USD MUTUAL CARLAGO DE AHORRO Y PRESTAMO FRN	250.000	250.000,00	0,08						
USD MUTUAL TRUST BANK LTD	2.250.000	1.875.000,00	0,61						
USD MUTUAL TRUST BANK LTD FRN	1.125.000	1.125.000,00	0,37						
USD NAM A BANK	1.500.000	1.500.000,00	0,49						
USD NAM A BANK	2.000.000	2.000.000,00	0,65						
USD NAM A BANK	750.000	750.000,00	0,24						
USD NAM A BANK FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,33						
USD NAM A BANK FRN	850.000	850.000,00	0,28						
EUR NINGXIA DONGFANG HUIMIN	400.000	426.900,00	0,14						
EUR PARTNER MIKROKREDITNA	500.000	444.687,50	0,15						
THB PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION LIMITED	2.300.000	1.840.000,00	0,60						
USD PREMIER CREDIT KENYA	250.000	125.000,00	0,04						
USD PROCREDIT HOLDING FRN	750.000	750.000,00	0,24						
USD PRODUBANCO	3.000.000	750.000,00	0,24						
USD PRODUBANCO	798.611	709.876,54	0,23						
USD PRODUBANCO	351.389	312.345,68	0,10						
USD PROMERICA HOLDING FRN	5.500.000	2.749.997,73	0,90						
IDR PROXIMITY FINANCE	1.031.600.000	491.055,15	0,16						
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	40.219.200.000	2.583.536,16	0,84						
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	15.782.800.000	1.013.830,07	0,33						
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA VENTURA	8.099.840.000	130.076,12	0,04						
ZAR REAL PEOPLE	1.557.231	0,00	0,00						
ZAR REAL PEOPLE E-PIK NOTE	10.222.300	600.781,95	0,20						
EUR REAL PEOPLE FRN	7.419.719	57.240,11	0,02						
EUR ROCREDIT IFN	1.000.000	1.067.250,00	0,35						
ZAR ROCREDIT IFN SA	1.000.000	355.821,15	0,12						
EUR ROCREDIT IFN SA	500.000	533.625,00	0,17						
ZAR SA TAXI DEVELOPMENT	47.000.000	2.762.269,92	0,90						
USD SA TAXI DEVELOPMENT FINANCE PTY LTD	24.000.000	352.630,20	0,12						
USD SATIN CREDITCARE NETWORK FRN	1.500.000	1.500.000,00	0,49						
					<b>Total Schuldscheine</b>		<b>210.816.701,58</b>		<b>68,86</b>
					<b>Privates Beteiligungskapital</b>				
					AZN ACCESS BANK AZERBAIJAN	1.870.287	1.043.621,69	0,34	
					EUR ACCESS MICROFINANCE HOLDING	817.203	1.575.035,31	0,51	
					EUR ALIOS FINANCE	150.361	0,00	0,00	
					BOB BANCO SOLIDARIO BOLIVIA	337.699	5.833.982,09	1,91	
					RUB CENTER-INVEST BANK RUSSIA	1.111.883	302.487,69	0,10	
					GEL CREDO	8.228	1.471.043,23	0,48	
					USD MFX SOLUTIONS LLC	269.988	418.481,40	0,14	
					KZT MICROCREDIT ORGANIZATION	989.752.991	10.340.415,55	3,38	
					USD QOALA TECHNOLOGY PTE. LTD. 2022 1	47.667	4.000.000,00	1,31	
					INR SAMUNNATI FINANCIAL INTERMEDIATION AND SERVICES PVT LTD SERIES D	100	23.105,29	0,01	
					INR SAMUNNATI FINANCIAL INTERMEDIATION AND SERVICES PVT LTD SERIES D CCPS	22.583	5.217.868,40	1,70	
					THB THAI CREDIT RETAIL BANK PLC.	106.159.045	4.479.993,43	1,46	
					<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>		<b>34.706.034,08</b>		<b>11,34</b>
					<b>Privates Beteiligungskapital</b>				
					USD MFX SOLUTIONS LLC	269.988	418.481,40	0,14	
					<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>		<b>418.481,40</b>		<b>0,14</b>
					<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>		<b>253.823.417,46</b>		<b>82,91</b>
					<b>Investmentfonds</b>				
					<b>Fondsanteile (Open-End)</b>				
					USD ACCION INVESTMENTS SHARES	1.687	292.469,00	0,10	
					USD INDIA FINANCIAL INCLUSION FUND	1.683	130.408,62	0,04	
					INR UTI INTERNATIONAL WEALTH CREATOR 4 C. 1	13.108	24.000.131,55	7,84	
					<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>24.423.009,17</b>		<b>7,98</b>
					<b>Total Investmentfonds</b>		<b>24.423.009,17</b>		<b>7,98</b>
					<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>284.026.607,31</b>		<b>92,77</b>
					Bankguthaben		16.667.413,43	5,44	
					Bankverbindlichkeiten		-14.738,02	0,00	
					Andere Nettovermögenswerte		5.477.409,94	1,79	
					<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>306.156.692,66</b>		<b>100,00</b>

Die Spalte Anzahl/Nominal zeigt das ursprüngliche Nominal der Schuldscheine bei Anschaffung, ohne dabei bereits geleistete Rückzahlungen zu berücksichtigen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Ungeprüfte Information

### AIFM

Zum 01.11.2019 wurde responsAbility Management Company S.A. durch MultiConcept Fund Management S.A. als AIFM ersetzt.

Um mögliche Haftpflichtrisiken zu decken, die aus der Tätigkeit als AIFM resultieren, verfügt der AIFM über zusätzlich ausreichende Eigenmittel, die geeignet sind, potenzielle Haftungsrisiken, die auf Fahrlässigkeit zurückzuführen sind, abzudecken.

Neben den Bestimmungen des Gesetzes vom 12.07.2013 unterliegt er den Bestimmungen des Kapitels 16 des Gesetzes von 2010.

Am 25.07.2014 wurde der Gesellschaft die Lizenz als AIFM gewährt, gemäß Artikel 5, Kapitel 2 des Gesetzes vom 12.07.2013.

### Wesentliche Änderungen der zur Verfügung gestellten Informationen

In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 12.07.2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass es während der Berichtsperiode zu keinen wesentlichen Änderungen der zur Verfügung gestellten Informationen kam. Ein neuer Prospekt ist im April 2022 in Kraft getreten.

### Vergütung

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit responsAbility SICAV belief sich auf CHF 89.260,81, von denen CHF 73.565,42 als feste und CHF 15.695,39 als variable Vergütung für die Periode gezahlt werden. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 11 angesetzt und 5 Personen sind als Conducting Officer registriert.

### Fremdmittel (Leverage)

Gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 12.07.2013 war der Umfang der Fremdmittel für die Zeitperiode per 31.12.2022 wie folgt:

Fonds	Fremdmittel in Prozent gemäß Bruttomethode	Fremdmittel in Prozent gemäß Commitment- Methode
responsAbility SICAV (Lux) Agriculture Fund	163,93	113,46
responsAbility SICAV (Lux) Financial Inclusion Fund	126,90	109,42
responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Leaders	170,15	111,37
responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Debt Fund	212,07	110,47

### Risikomanagement

Ein regelmäßiges, spezifisches und regulatorisches Risk Reporting gemäß den Anforderungen der AIFMD wird von dem AIFM erstellt und ist auf Anforderung am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß den oben genannten rechtlichen Bestimmungen vor.

### Offenlegung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Gemäss Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) geben Subfonds nach Artikel 8 an, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden. Produkte nach Artikel 9 der SFDR geben die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Subfonds an, belegt durch relevante Nachhaltigkeitsindikatoren.

Für Subfonds, die unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind die jeweiligen Informationen weiter unten auf Subfondsebene angegeben.

Subfonds, die nicht unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind weiter unten nicht aufgeführt. Die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



## ANHANG V

### Mustervorlage für die periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: responsAbility SICAV (Lux) Agriculture

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300584RJCFGW4AF28

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 26 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 69 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es    % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Subfonds tätigte Investitionen, um die Lebensqualität in ländlichen Gebieten in den Entwicklungsländern zu verbessern. Zur Erreichung dieses Ziels setzte der Subfonds drei Wirkungsstrategien ein:

- Verbesserung der Lebensgrundlagen im ländlichen Raum (und damit ein Beitrag zu SDG 2 „Kein Hunger“).
- Förderung einer nachhaltigen Landwirtschaft (SDG 15 „Leben auf dem Land“).
- Stärkung der Wertschöpfungsketten in der Landwirtschaft (SDG 9 „Industrie, Innovation und Infrastruktur“)

Mit den dem Subfonds anvertrauten Beträgen soll langfristig eine reale Wertsteigerung erreicht und ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung von Akteuren der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette (Agriculture Value Chain Actors, AVCAs) in Entwicklungs- und Schwellenländern geleistet werden, die direkt oder indirekt zur sozioökonomischen und ökologischen Entwicklung in ländlichen Regionen beitragen können. Zu diesem Zweck investierte der Subfonds seine Mittel hauptsächlich indirekt und direkt in erfolgreiche oder vielversprechende AVCAs. Die Wertschöpfungskette der Landwirtschaft besteht aus miteinander vernetzten Akteuren wie Lieferanten, Erzeugern, Handelsunternehmen und Einzelhändlern, technischen und kommerziellen Dienstleistungsunternehmen sowie Finanzdienstleistern.

Darüber hinaus wurden aus dem Subfonds Mikrofinanz- oder KMU-Finanzinstitute unterstützt, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen, indem sie die finanzielle Inklusion verbessern und kleine Unternehmen (häufig in ländlichen Gebieten) fördern. Schließlich investierte der Subfonds auch indirekt über andere Fonds in AVCAs. Allerdings handelte es sich bei diesen Fonds stets um Artikel-9-Fonds oder sie wandten zumindest eine strenge Nachhaltigkeits- und ESG-Methode an, die der eines Artikel-9-Produkts entspricht.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Anzahl der erreichten Kleinbauern (im Jahr 2022) – 1.386.938

Anzahl der nachhaltig bewirtschafteten Hektar (im Jahr 2022) – 743.058

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Anzahl der erreichten Kleinbauern (im Jahr 2021) – 1.835.258

Anzahl der nachhaltig bewirtschafteten Hektar (im Jahr 2021) – 663.584

Es wird darauf hingewiesen, dass der Rückgang gegenüber 2021 in erster Linie darauf zurückzuführen ist, dass eine kleine Anzahl von Beteiligungen aus dem Portfolio ausgeschieden ist.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Subfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Subfonds erfasste die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen für jeden anwendbaren Referenzzeitraum. Die Erfassung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen erfolgte auf der Grundlage eines systematischen Prozesses und nach bestem Bemühen. Darüber hinaus stellte die Ausschlussliste des Subfonds sicher, dass viele der Aktivitäten, die unter die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen fallen, bereits systematisch aus dem Portfolio des Subfonds ausgeschlossen wurden.

Die Entwicklung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurde in die Gesamtanalyse des Nachhaltigkeitsrisikos einbezogen, was dazu beitrug, mögliche nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen zu verringern. Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für die (wichtigsten) nachteiligen Auswirkungen, die für den Subfonds gelten, sind [hier](#) zu finden.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Alle Investitionen wurden anhand einer Liste von Umwelt- und Sozialkriterien geprüft, die auf sektorspezifische Rahmenwerke wie den Client Protection Pathway und andere universelle Rahmenwerke wie die IFC Performance Standards und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte abgestimmt sind. Darüber hinaus bezieht unser Ansatz die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ein. Das gilt nicht nur für die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, sondern auch für unser Unternehmensethos, das grundsätzlich darauf abzielt, „zum wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Fortschritt im Hinblick auf eine nachhaltige Entwicklung beizutragen“. Durch die Integration dieser Rahmenwerke stellte unser Prozess sicher, dass keine der Investitionen mit schwerwiegenden und erheblichen Beeinträchtigungen verbunden war.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Subfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie eine breite Palette von Indikatoren und eine regelmäßige Analyse der ökologischen und sozialen Risikofaktoren.

Wenn nicht behebbare, wesentliche negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt wurden (entweder aufgrund der PAIs bzw. Principal Adverse Impact Indicators oder anderer Quellen), wurde der Anlageausschuss des Subfonds informiert, und es wurden Entscheidungen darüber getroffen, ob diese Risiken begrenzt oder nicht weitergeführt werden sollten (siehe [hier](#) die responsAbility-Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement). Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen sind [hier](#) zu finden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INOKS rA STF subfund	A (Landwirtschaft)	8,63 %	Luxemburg
Agro Vision Corp.	A (Landwirtschaft)	4,68 %	USA
Ecookim	A (Landwirtschaft)	3,31 %	Elfenbeinküste
KINEDEN COMM	A (Landwirtschaft)	3,06 %	Elfenbeinküste
Gulu Agri Develop Ltd	A (Landwirtschaft)	3,01 %	Uganda
Agri Exim DMCC	A (Landwirtschaft)	2,26 %	Vereinigte Arabische Emirate
Asociation Proy Alde	A (Landwirtschaft)		Nicaragua
Satin Creditcare	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,17 %	Indien
Spandana Sphoorty	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,12 %	Indien
Ananya Finance	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,07 %	Indien
Arya Collateral	A (Landwirtschaft)	2,03 %	Indien
Origo Commodities	A (Landwirtschaft)	2,03 %	Indien
ETG Dubai	A (Landwirtschaft)	1,91 %	Vereinigte Arabische Emirate
KMF Microfinance LLC	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,91 %	Kasachstan
Nam A Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,91 %	Vietnam

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Referenzzeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

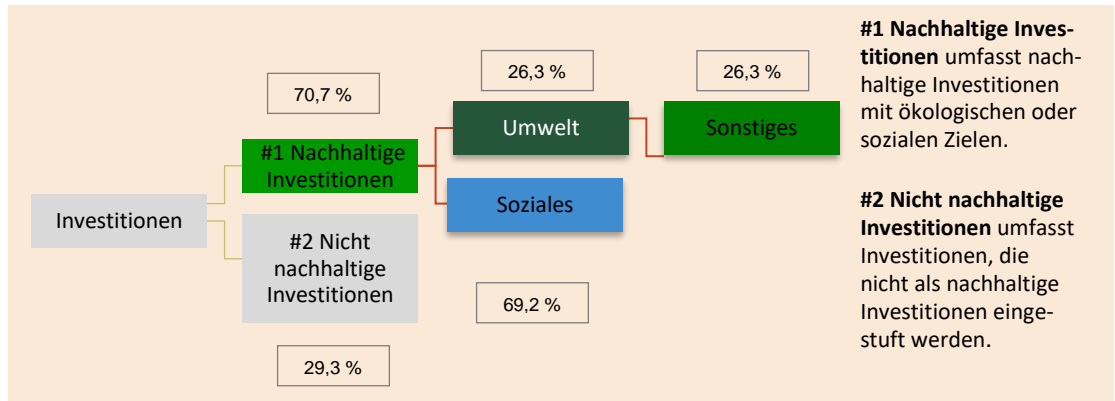


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Per Ende des Jahres 2022 betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 70,7 %.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**\*\*\*Hinweis:** Die Summe der ökologischen und sozialen Investitionen übersteigt den Gesamtbetrag der nachhaltigen Investitionen, da viele unserer Investitionen **sowohl** in ökologischer **als auch** in sozialer Hinsicht einen nachhaltigen Beitrag leisten.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Hauptsektor	Marktwert abzüglich Rückstellungen in % des NIW
Nachhaltige Lebensmittel (NACE-Sektorcode A „Landwirtschaft“)	42,1 %
Finanzielle Inklusion (NACE-Sektorcode K „Finanz- und Versicherungswesen“)	28,6 %



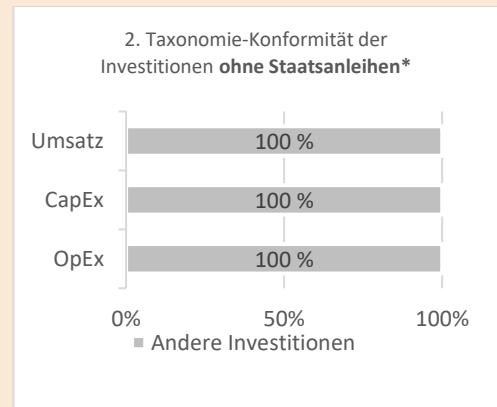
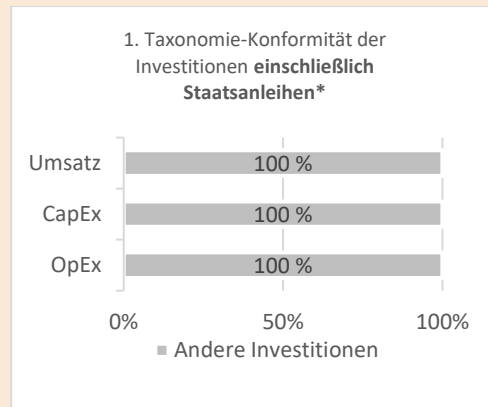
## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Subfonds tätigte keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten, die auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind.

- **Wurden mit dem Finanzprodukt Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Sinne der EU-Taxonomie durchgeführt<sup>1</sup>?**

Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



*\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

ENTF.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und keinem Ziel der EU-Taxonomie erheblich schaden – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergie-tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

26,3 %



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

69,2 %



### **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei Investitionen, die den sozial nachhaltigen Anlagezielen dieses Subfonds nicht entsprachen, handelte es sich um Barmittel oder um zu Absicherungszwecken genutzte Anlagen oder sonstige Geldmarktinstrumente oder um Anlagen, für die keine ausreichenden Daten vorliegen. Ferner enthielt das Portfolio zum Jahresende eine kleine Anzahl von Investitionen, aus denen der Fonds (als Teil einer Umstrukturierung) derzeit aussteigt und die zum Zeitpunkt der Investition nachhaltig waren, aber nicht mehr nachhaltig sind.

Das Ziel des Subfonds besteht darin, durch die Bereitstellung von Private-Debt- und Private-Equity-Mitteln für Akteure der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette (Agriculture Value Chain Actors, AVCA) in Entwicklungsländern ein hohes Maß an sozialer Nachhaltigkeit zu erreichen. Diese Strategie bringt naturgemäß längere Anlagezeiträume mit sich und kann dazu führen, dass der Fonds nicht zu allen Zeitpunkten vollständig investiert ist. Der Fonds verfügte daher über Guthaben in Form von Bargeld oder Anlagen in Geldmarktinstrumenten. Absicherungsinstrumente sind ebenfalls integraler Bestandteil dieser Strategie und sollen die Risiken für das zugrunde liegende Beteiligungsunternehmen und/oder den Anleger verringern.

Wie bei allen unseren Investitionen (einschließlich Geldmarktinstrumenten) stellte responsAbility auch hier sicher, dass ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialstandards in unseren Anlageprozess einbezogen wurde.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Der Subfonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die nachhaltige Landwirtschaft in den Entwicklungsländern zu unterstützen. Dabei hielt er sich an mehrere Rahmenwerke, die als Best Practice der Branche gelten, darunter die IFC Operating Principles for Impact Investing (OPIM).

Im Jahr 2022 arbeitete der Subfonds hauptsächlich mit Organisationen entlang der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette in Entwicklungs- und Schwellenländern sowie mit lokalen Finanzinstituten zusammen. Da der Subfonds in erster Linie private Investitionen tätigt (im Gegensatz zu Investitionen in börsennotierte Instrumente), konnte er auch seinen Grad an Zusätzlichkeit erhöhen. Der Subfonds wählte

Unternehmen aus, die einen positiven Beitrag zu den drei zentralen Wirkungsstrategien des Subfonds oder zu nachhaltigen Investitionen im weiteren Sinne leisten. AVCAs, die nicht wesentlich zu mindestens einer dieser Strategien beitragen, gelten in der Regel als nicht zulässig.

Der Subfonds untersuchte die Nachhaltigkeitswirkung vor der Due-Diligence-Prüfung (und natürlich vor der Investition), um festzustellen, ob die Investition mit den allgemeinen Wirkungszielen des Subfonds übereinstimmt. Des Weiteren war der Subfonds vor und während des Due-Diligence-Prozesses stets bestrebt, potenzielle Probleme zu verstehen, die zu ESG-bezogenen Risiken führen und negative, unbeabsichtigte Probleme verursachen können, die der Subfonds nicht fördern möchte (beispielsweise Korruption, Misshandlung von Mitarbeitern, negative Auswirkungen auf Endbegünstigte und/oder die Umwelt). Bei Bedarf arbeitete der Subfonds aktiv mit AVCAs zusammen, um die Einführung besserer Umwelt- und Sozialmanagementpraktiken zu fördern, wenn Risiken festgestellt wurden.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zum Engagement entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement [hier](#).



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
ENTF.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
ENTF.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
ENTF.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
ENTF.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.



## ANHANG V

### Mustervorlage für die periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: responsAbility SICAV (Lux) Financial Inclusion Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900S7V25UG37A2Q19

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 90,9 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweise einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Subfonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die finanzielle Inklusion in den Entwicklungsländern zu verbessern. Zur Erreichung dieses Ziels setzte der Subfonds drei Wirkungsstrategien ein:

- Zugang zu Finanzdienstleistungen für einkommensschwache Haushalte (und damit ein Beitrag zu SDG 1 „Keine Armut“).

- Schaffung von Arbeitsplätzen durch die Unterstützung von Kleinst-, Klein- und mittleren Unternehmen (SDG 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“).
- Förderung der Gleichstellung der Geschlechter durch die wirtschaftliche Stärkung von Frauen (SDG 5 „Geschlechtergleichheit“).

Mit den dem Subfonds anvertrauten Beträgen soll langfristig eine reale Wertsteigerung erzielt und ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung des Finanzsektors in Entwicklungs- und Schwellenländern geleistet werden, um so den Zugang zu Finanzdienstleistungen zu verbessern, die unternehmerische Aktivitäten fördern, die Wirtschaft ankurbeln und/oder Arbeitsplätze schaffen. Zu diesem Zweck legte der Subfonds seine Mittel so an, dass lokale, erfolgreiche Finanzdienstleister langfristig adäquate Finanzdienstleistungen für Kleinst-, Klein- und Mittelbetriebe anbieten und ein bedeutendes Wachstum ermöglichen konnten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Anzahl der Endkreditnehmer per Ende 2022 – 39,0 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer per Ende 2022 – 26,9 Millionen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Anzahl der Endkreditnehmer per Ende 2021 – 39,1 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer per Ende 2021 – 26,1 Millionen.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Subfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Subfonds erfasste die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen für jeden anwendbaren Referenzzeitraum. Die Erfassung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen erfolgte auf der Grundlage eines systematischen Prozesses und nach bestem Bemühen. Darüber hinaus stellte die Ausschlussliste des Subfonds sicher, dass viele der Aktivitäten, die unter die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen fallen, bereits systematisch aus dem Portfolio des Subfonds ausgeschlossen wurden.

Die Entwicklung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wird vom Anlageverwalter verfolgt und in unsere Gesamtanalyse des Nachhaltigkeitsrisikos einbezogen. Das trägt dazu bei, mögliche nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen zu verringern. Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für die (wichtigsten) nachteiligen Auswirkungen, die für den Subfonds gelten, sind [hier](#) zu finden.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Alle Investitionen wurden anhand einer Liste von Umwelt- und Sozialkriterien geprüft, die auf sektorspezifische Rahmenwerke wie den Client Protection Pathway und andere universelle Rahmenwerke wie die IFC Performance Standards und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte abgestimmt sind. Darüber hinaus bezieht unser Ansatz die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ein. Das gilt nicht nur für die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, sondern auch für unser Unternehmensethos, das grundsätzlich darauf abzielt, „zum wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Fortschritt im Hinblick auf eine nachhaltige Entwicklung beizutragen“. Durch die Integration dieser Rahmenwerke stellte unser Prozess sicher, dass keine der Investitionen mit schwerwiegenden und erheblichen Beeinträchtigungen verbunden war.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Subfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie eine breite Palette von Indikatoren und eine regelmäßige Analyse der ökologischen und sozialen Risikofaktoren.

Wenn nicht behebbare, wesentliche negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt wurden (entweder aufgrund der PAIs bzw. Principal Adverse Impact Indicators oder anderer Quellen), wurde der Anlageausschuss des Subfonds informiert, und es wurden Entscheidungen darüber getroffen, ob diese Risiken begrenzt oder nicht weitergeführt werden sollten (siehe [hier](#) die responsAbility-Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement). Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen sind [hier](#) zu finden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

**Größte Investitionen** **Sektor** **In % der Vermögenswerte** **Land**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Letshego Holdings Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	3,20 %	Botsuana
Lionbridge Fin Leasing	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,87 %	China
Banco La Hipotecaria S.A.	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,46 %	Panama
Satin Creditcare Network Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,30 %	Indien
Amret	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,97 %	Kambodscha
Nam A Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,95 %	Vietnam

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Referenzzeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022*

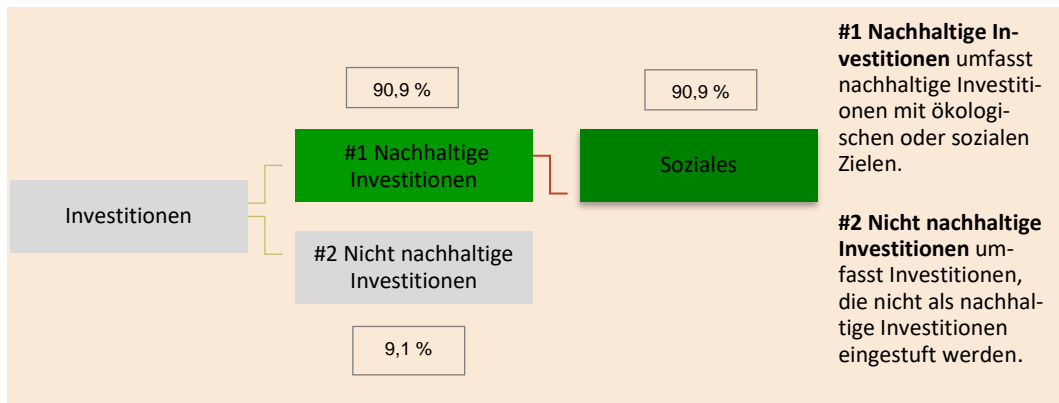
ProCredit Holding AG &Co.	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,95 %	Deutschland
EVN Finance JSC	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,92 %	Vietnam
Ardshinbank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,88 %	Armenien
KMF Microfinance	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,83 %	Kasachstan
TBC Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,82 %	Georgien
Muthoot Microfin Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,77 %	Indien
Chongho Bridge Managem Managemen	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,75 %	China
Simple Credit Micro-Lending	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,73 %	China
MCC EKI LLC	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,51%	Bosnien-Herzegowina



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Per Ende des Jahres 2022 betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 90,9 %.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Hauptsektor	Marktwert abzüglich Rückstellungen in % des NIW
Finanzielle Inklusion (NACE-Sektorcode K „Finanz- und Versicherungswesen“)	90,9 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



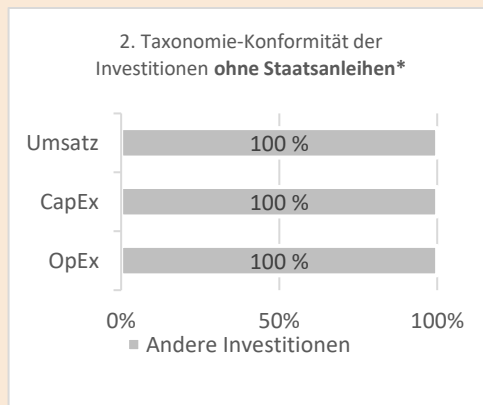
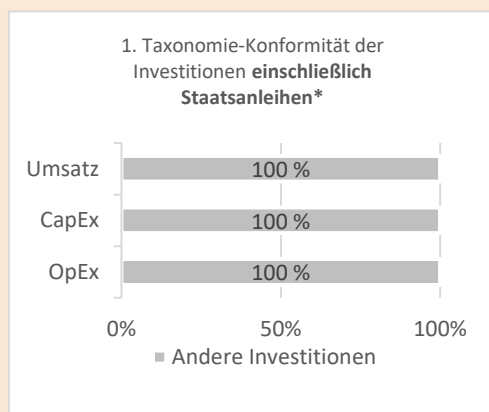
## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Subfonds tätigte keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten, die auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind.

- **Wurden mit dem Finanzprodukt Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Sinne der EU-Taxonomie durchgeführt<sup>1</sup>?**

Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und keinem Ziel der EU-Taxonomie erheblich schaden – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergie-tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

ENTF.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

0 %.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

90,9 %.



**Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei Investitionen, die den sozial nachhaltigen Anlagezielen dieses Subfonds nicht entsprachen, handelte es sich um Barmittel oder um zu Absicherungszwecken genutzte Anlagen oder sonstige Geldmarktinstrumente oder um Anlagen, für die keine ausreichenden Daten vorliegen. Ferner enthielt das Portfolio zum Jahresende eine kleine Anzahl von Investitionen, aus denen der Fonds (als Teil einer Umstrukturierung) derzeit aussteigt und die zum Zeitpunkt der Investition nachhaltig waren, aber nicht mehr nachhaltig sind.

Das Ziel des Subfonds besteht darin, durch die Bereitstellung von Private-Debt- und Private-Equity-Mitteln für Mikrofinanzinstitute und KMU-Banken in Entwicklungsländern ein hohes Maß an sozialer Nachhaltigkeit zu erreichen. Diese Strategie bringt naturgemäß längere Anlagezeiträume mit sich und kann dazu führen, dass der Fonds nicht zu allen Zeitpunkten vollständig investiert ist. Der Fonds verfügte daher über Guthaben in Form von Bargeld oder Anlagen in Geldmarktinstrumenten. Absicherungsinstrumente sind ebenfalls integraler Bestandteil dieser Strategie und sollen die Risiken für das zugrunde liegende Beteiligungsunternehmen und/oder den Anleger verringern.

Wie bei allen unseren Investitionen (einschließlich Geldmarktinstrumenten) stellte responsAbility auch hier sicher, dass ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialstandards in unseren Anlageprozess einbezogen wurde.



**Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Der Subfonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die finanzielle Inklusion in den Entwicklungsländern zu verbessern. Dabei hielt er sich an mehrere Rahmenwerke, die als Best Practice der Branche gelten, darunter die IFC Operating Principles for Impact Investing (OPIM).

Im Jahr 2022 arbeitete der Subfonds mit auf KKMU fokussierten Finanzinstituten in Entwicklungs- und Schwellenländern zusammen. Da der Subfonds in erster Linie private Investitionen tätigt, konnte er auch seinen Grad an Zusätzlichkeit erhöhen. Der Subfonds wählte Unternehmen aus, die einen positiven Beitrag zu den drei zentralen Nachhaltigkeitsstrategien des Subfonds leisten (siehe „Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?“). Auf KKMU fokussierte Finanzinstitute, die nicht wesentlich zu mindestens einer dieser Strategien beitragen, gelten in der Regel als nicht zulässig.

Der Subfonds untersuchte die Nachhaltigkeitswirkung vor der Due-Diligence-Prüfung (und natürlich vor der Investition), um festzustellen, ob die Investition mit den allgemeinen Nachhaltigkeitszielen des Subfonds übereinstimmt. Des Weiteren war der Subfonds vor und während des Due-Diligence-Prozesses stets bestrebt, potenzielle Probleme zu verstehen, die zu ESG-bezogenen Risiken führen und negative, unbeabsichtigte Probleme verursachen können, die der Subfonds nicht fördern möchte (beispielsweise Korruption, Misshandlung von Mitarbeitern, negative Auswirkungen auf Endbegünstigte und/oder die Umwelt). Bei Bedarf arbeitete der Subfonds aktiv mit auf KKMU fokussierten Finanzinstituten zusammen, um die Einführung besserer ESG-Managementpraktiken zu fördern, wenn Risiken festgestellt wurden.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zum Engagement entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement [hier](#).



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

ENTF.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

ENTF.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

ENTF.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

ENTF.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

## ANHANG V

### Mustervorlage für die periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Debt Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008N49S2T1SWIP98

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,2 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 85,0 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Subfonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die finanzielle Inklusion in den Entwicklungsländern zu verbessern. Zur Erreichung dieses Ziels setzte der Subfonds drei Wirkungsstrategien ein:

- Zugang zu Finanzdienstleistungen für einkommensschwache Haushalte (und damit ein Beitrag zu SDG 1 „Keine Armut“).



- Schaffung von Arbeitsplätzen durch die Unterstützung von Kleinst-, Klein- und mittleren Unternehmen (SDG 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“).
- Förderung der Gleichstellung der Geschlechter durch die wirtschaftliche Stärkung von Frauen (SDG 5 „Geschlechtergleichheit“).

Mit den dem Subfonds anvertrauten Beträgen soll langfristig eine reale Wertsteigerung erzielt und ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung des Finanzsektors in Entwicklungs- und Schwellenländern geleistet werden, um so den Zugang zu Finanzdienstleistungen zu verbessern, die unternehmerische Aktivitäten fördern, die Wirtschaft ankurbeln und/oder Arbeitsplätze schaffen. Zu diesem Zweck legte der Subfonds seine Mittel so an, dass lokale, erfolgreiche Finanzdienstleister langfristig adäquate Finanzdienstleistungen für Kleinst-, Klein- und Mittelbetriebe anbieten und ein bedeutendes Wachstum ermöglichen konnten.

Neben Investitionen in auf KKMU ausgerichtete Finanzinstitute in Entwicklungs- und Schwellenländern investierte der Subfonds in begrenztem Umfang auch direkt in kleine und mittlere Unternehmen (nachstehend „KMU“ genannt) und in Akteure der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette (nachstehend „AVCA“ genannt, Agriculture Value Chain Actors), die jedoch direkt zu den Zielen der nachhaltigen Entwicklung in Entwicklungsländern beitragen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Anzahl der Endkreditnehmer per Ende 2022 – 38,4 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer per Ende 2022 – 26,7 Millionen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Anzahl der Endkreditnehmer per Ende 2021 – 40,8 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer per Ende 2021 – 26,7 Millionen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Subfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Subfonds erfasste die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen für jeden anwendbaren Referenzzeitraum. Die Erfassung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen erfolgte auf der Grundlage eines systematischen Prozesses und nach bestem Bemühen. Darüber hinaus stellte die Ausschlussliste des Subfonds sicher, dass viele der Aktivitäten, die unter die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen fallen, bereits systematisch aus dem Portfolio des Subfonds ausgeschlossen wurden.

Die Entwicklung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurde in unsere Gesamtanalyse des Nachhaltigkeitsrisikos einbezogen, was dazu beitrug, mögliche nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen zu verringern. Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für die (wichtigsten) nachteiligen Auswirkungen, die für den Subfonds gelten, sind [hier](#) zu finden.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Alle Investitionen wurden anhand einer Liste von Umwelt- und Sozialkriterien geprüft, die auf sektorspezifische Rahmenwerke wie den Client Protection Pathway und andere universelle Rahmenwerke wie die IFC Performance Standards und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte abgestimmt sind. Darüber hinaus bezieht unser Ansatz die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ein. Das gilt nicht nur für die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, sondern auch für unser Unternehmensethos, das grundsätzlich darauf abzielt, „zum wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Fortschritt im Hinblick auf eine nachhaltige Entwicklung beizutragen“. Durch die Integration dieser Rahmenwerke stellt unser Prozess sicher, dass keine der Investitionen mit schwerwiegenden und erheblichen Beeinträchtigungen verbunden ist.

**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Subfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie eine breite Palette von Indikatoren und eine regelmäßige Analyse der ökologischen und sozialen Risikofaktoren.

Wenn nicht behebbare, wesentliche negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt wurden (entweder aufgrund der PAIs bzw. Principal Adverse Impact Indicators oder anderer Quellen), wurde der Anlageausschuss des Subfonds informiert, und es wurden Entscheidungen darüber getroffen, ob diese Risiken begrenzt oder nicht

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



weitergeführt werden sollten (siehe [hier](#) die responsAbility-Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement). Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen sind [hier](#) zu finden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Lionbridge Financing Leasing (China) Company Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,71 %	China
ProCredit Holding AG & Co. KGaA	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,62 %	Deutschland
Promerica Financial	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,04 %	Panama
Chongho Bridge Management Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,01 %	China
Nam A Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,98 %	Vietnam
Southeast Asia Commercial Joint Stock Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,92 %	Vietnam
TBC Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,92 %	Georgien
Ardshinbank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,91 %	Armenien
Letshego Holdings Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,85 %	Botsuana
Satin Creditcare Network Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,76 %	Indien
U Gro Capital	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,66 %	Indien
Muthoot Microfin Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,62 %	Indien
Hattha Bank Plc.	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,61 %	Kambodscha
BasisBank JSC	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,59 %	Georgien
Finanzauto	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,40 %	Kolumbien

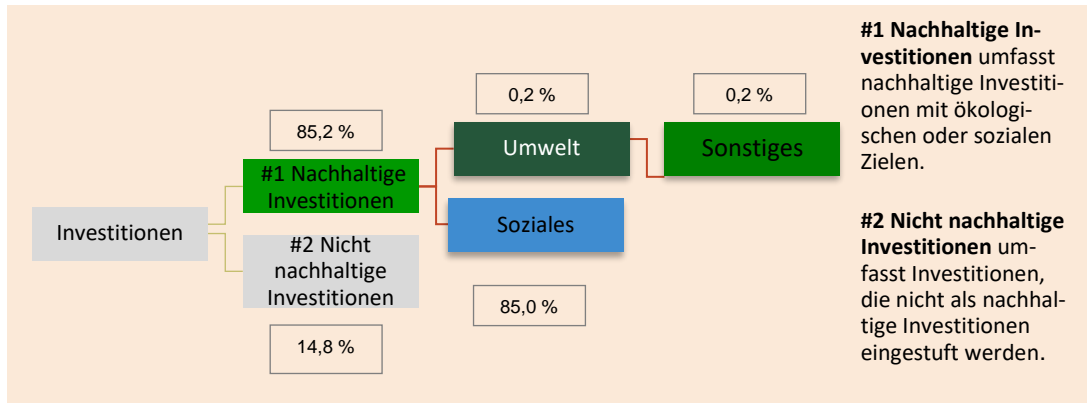
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Referenzzeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Per Ende des Jahres 2022 betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 85,2 %.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Hauptsektor	Marktwert abzüglich Rückstellungen in % des NIW
Finanzielle Inklusion (NACE-Sektorcode K „Finanz- und Versicherungswesen“)	85,0 %
Klimaschutzfinanzierung (NACE-Sektorcode D „Elektrizität“)	0,2 %



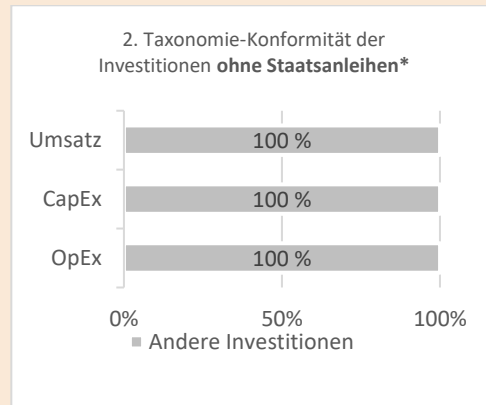
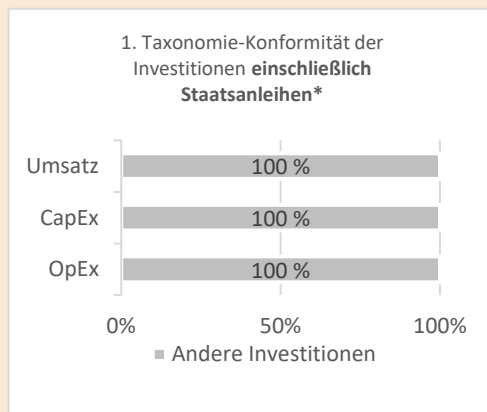
## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Subfonds tätigte keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten, die auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind.

- **Wurden mit dem Finanzprodukt Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Sinne der EU-Taxonomie durchgeführt<sup>1</sup>?**

Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und keinem Ziel der EU-Taxonomie erheblich schaden – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergie-tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

ENTF.



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

0,2 %.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

85,0 %.



**Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei Investitionen, die den sozial nachhaltigen Anlagezielen dieses Subfonds nicht entsprachen, handelte es sich um Barmittel oder um zu Absicherungszwecken genutzte Anlagen oder sonstige Geldmarktinstrumente oder um Anlagen, für die keine ausreichenden Daten vorliegen. Ferner enthielt das Portfolio zum Jahresende eine kleine Anzahl von Investitionen, aus denen der Fonds (als Teil einer Umstrukturierung) derzeit aussteigt und die zum Zeitpunkt der Investition nachhaltig waren, aber nicht mehr nachhaltig sind.

Das Ziel des Subfonds besteht darin, durch die Bereitstellung von Private-Debt- und Private-Equity-Mitteln für Mikrofinanzinstitute und KMU-Banken in Entwicklungsländern ein hohes Maß an sozialer Nachhaltigkeit zu erreichen. Diese Strategie bringt naturgemäß längere Anlagezeiträume mit sich und kann dazu führen, dass der Fonds nicht zu allen Zeitpunkten vollständig investiert ist. Der Fonds verfügte daher über Guthaben in Form von Bargeld oder Anlagen in Geldmarktinstrumenten. Absicherungsinstrumente sind ebenfalls integraler Bestandteil dieser Strategie und sollen die Risiken für das zugrunde liegende Beteiligungsunternehmen und/oder den Anleger verringern.

Wie bei allen unseren Investitionen (einschließlich Geldmarktinstrumenten) stellte responsAbility auch hier sicher, dass ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialstandards in unseren Anlageprozess einbezogen wurde.

**Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Der Subfonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die finanzielle Inklusion in den Entwicklungsländern zu verbessern. Dabei hielt er sich an mehrere Rahmenwerke, die als Best Practice der Branche gelten, darunter die IFC Operating Principles for Impact Investing (OPIM).



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Im Jahr 2022 arbeitete der Subfonds mit auf KKMU fokussierten Finanzinstituten in Entwicklungs- und Schwellenländern zusammen. Da der Subfonds in erster Linie private Investitionen tätigt, konnte er auch seinen Grad an Zusätzlichkeit erhöhen. Der Subfonds wählte Unternehmen aus, die einen positiven Beitrag zu den drei zentralen Nachhaltigkeitsstrategien des Subfonds leisten (siehe „Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?“). Auf KKMU fokussierte Finanzinstitute, die nicht wesentlich zu mindestens einer dieser Strategien beitragen, gelten in der Regel als nicht zulässig. Zusätzlich zu diesen Anlagen hielt der Subfonds auch einen kleinen Teil des NIW in Investitionen, die als nachhaltig eingestuft wurden, deren Ziele jedoch ökologischer oder sozialer Natur waren (z. B. Förderung einer nachhaltigen Landwirtschaft oder Zugang zu Elektrizität in Entwicklungsländern).

Der Subfonds untersuchte die Nachhaltigkeitswirkung vor der Due-Diligence-Prüfung (und natürlich vor der Investition), um festzustellen, ob die Investition mit den allgemeinen Nachhaltigkeitszielen des Subfonds übereinstimmt. Des Weiteren war der Subfonds vor und während des Due-Diligence-Prozesses stets bestrebt, potenzielle Probleme zu verstehen, die zu ESG-bezogenen Risiken führen und negative, unbeabsichtigte Probleme verursachen können, die der Subfonds nicht fördern möchte (beispielsweise Korruption, Misshandlung von Mitarbeitern, negative Auswirkungen auf Endbegünstigte und/oder die Umwelt). Bei Bedarf arbeitete der Subfonds aktiv mit auf KKMU fokussierten Finanzinstituten zusammen, um die Einführung besserer ESG-Managementpraktiken zu fördern, wenn Risiken festgestellt wurden.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zum Engagement entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement [hier](#).

### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
ENTF.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
ENTF.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
ENTF.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
ENTF.

## ANHANG V

### Mustervorlage für die periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: responsAbility Micro and SME Finance Leaders  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008N49S2T1SWIP98

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,3 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 90,2 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Subfonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die finanzielle Inklusion in den Entwicklungsländern zu verbessern. Zur Erreichung dieses Ziels setzte der Subfonds drei Wirkungsstrategien ein:

- Zugang zu Finanzdienstleistungen für einkommensschwache Haushalte (und damit ein Beitrag zu SDG 1 „Keine Armut“).



- Schaffung von Arbeitsplätzen durch die Unterstützung von Kleinst-, Klein- und mittleren Unternehmen (SDG 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“).
- Förderung der Gleichstellung der Geschlechter durch die wirtschaftliche Stärkung von Frauen (SDG 5 „Geschlechtergleichheit“).

Mit den dem Subfonds anvertrauten Beträgen soll langfristig eine reale Wertsteigerung erzielt und ein Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung des Finanzsektors in Entwicklungs- und Schwellenländern geleistet werden, um so den Zugang zu Finanzdienstleistungen zu verbessern, die unternehmerische Aktivitäten fördern, die Wirtschaft ankurbeln und/oder Arbeitsplätze schaffen. Zu diesem Zweck legte der Subfonds seine Mittel so an, dass lokale, erfolgreiche Finanzdienstleister langfristig adäquate Finanzdienstleistungen für Kleinst-, Klein- und Mittelbetriebe anbieten und ein bedeutendes Wachstum ermöglichen konnten.

Neben Investitionen in auf KKMU ausgerichtete Finanzinstitute in Entwicklungs- und Schwellenländern investierte der Subfonds in begrenztem Umfang auch direkt in kleine und mittlere Unternehmen (nachstehend „KMU“ genannt) und in Akteure der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette (nachstehend „AVCA“ genannt, Agriculture Value Chain Actors), die jedoch direkt zu den Zielen der nachhaltigen Entwicklung in Entwicklungsländern beitragen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Anzahl der Endkreditnehmer per Ende 2022 – 44,2 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer per Ende 2022 – 26,9 Millionen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Anzahl der Endkreditnehmer per Ende 2021 – 45,1 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer per Ende 2021 – 26,5 Millionen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

## ● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Subfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Subfonds erfasste die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen für jeden anwendbaren Referenzzeitraum. Die Erfassung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen erfolgte auf der Grundlage eines systematischen Prozesses und nach bestem Bemühen. Darüber hinaus stellte die Ausschlussliste des Subfonds sicher, dass viele der Aktivitäten, die unter die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen fallen, bereits systematisch aus dem Portfolio des Subfonds ausgeschlossen wurden.

Die Entwicklung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurde in unsere Gesamtanalyse des Nachhaltigkeitsrisikos einbezogen, was dazu beitrug, mögliche nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen zu verringern. Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für die (wichtigsten) nachteiligen Auswirkungen, die für den Subfonds gelten, sind [hier](#) zu finden.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Alle Investitionen wurden anhand einer Liste von Umwelt- und Sozialkriterien geprüft, die auf sektorspezifische Rahmenwerke wie den Client Protection Pathway und andere universelle Rahmenwerke wie die IFC Performance Standards und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte abgestimmt sind. Darüber hinaus bezieht unser Ansatz die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ein. Das gilt nicht nur für die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, sondern auch für unser Unternehmensethos, das grundsätzlich darauf abzielt, „zum wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Fortschritt im Hinblick auf eine nachhaltige Entwicklung beizutragen“. Durch die Integration dieser Rahmenwerke stellte unser Prozess sicher, dass keine der Investitionen mit schwerwiegenden und erheblichen Beeinträchtigungen verbunden war.

## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Subfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie eine breite Palette von Indikatoren und eine regelmäßige Analyse der ökologischen und sozialen Risikofaktoren.

Wenn nicht behebbare, wesentliche negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt wurden (entweder aufgrund der PAIs bzw. Principal Adverse Impact Indicators oder anderer Quellen), wurde der Anlageausschuss des Subfonds informiert, und es wurden Entscheidungen darüber getroffen, ob diese Risiken begrenzt oder nicht weitergeführt werden sollten (siehe [hier](#) die responsAbility-Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement). Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen sind [hier](#) zu finden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Referenzzeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022*

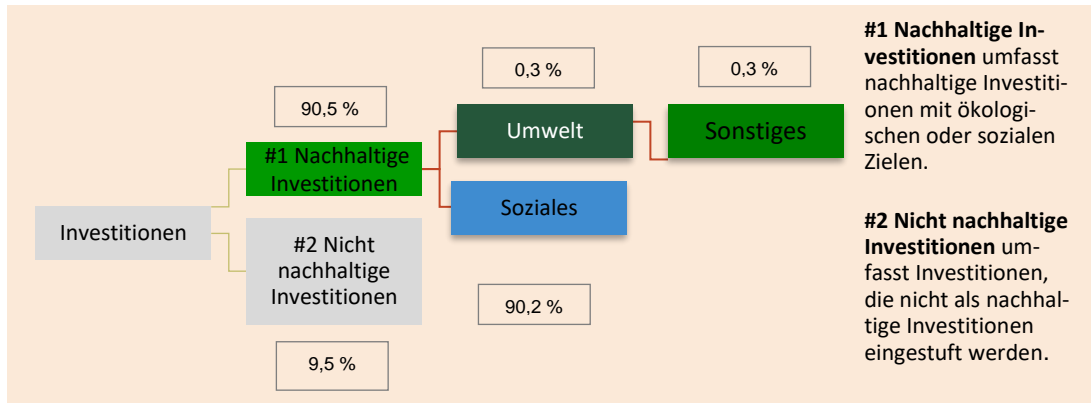
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KMF Microfinance org LLC	K (Finanz- und Versicherungswesen)	3,38 %	Kasachstan
Lionbridge Fin Leasing China	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,84 %	China
Hamkorbank JSCB	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,66 %	Usbekistan
Agricover	K (Finanz- und Versicherungswesen)	2,14 %	Rumänien
Nam A Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,99 %	Vietnam
Ardshinbank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,95 %	Armenien
BancoSol	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,91 %	Bolivien (Plurinationaler Staat)
Terabank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,85 %	Georgien
Letshego Holdings Limited	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,82 %	Botsuana
Samunnati Fin Intermed Ltd	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,74 %	Indien
Finanzauto S.A	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,72 %	Kolumbien
Chongho Bridge Management	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,63 %	China
Southeast Asia Comm Bank	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,63 %	Vietnam
Amret	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,52 %	Kambodscha
Satin Creditcare Network Ltd	K (Finanz- und Versicherungswesen)	1,48 %	Indien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Per Ende des Jahres 2022 betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 90,5 %.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Hauptsektor	Marktwert abzüglich Rückstellungen in % des NIW
Finanzielle Inklusion (NACE-Sektorcode K „Finanz- und Versicherungswesen“)	90,2 %
Klimaschutzfinanzierung (NACE-Sektorcode D „Elektrizität“)	0,3 %



### Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Subfonds tätigte keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten, die auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind.

- Wurden mit dem Finanzprodukt Investitionen in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Sinne der EU-Taxonomie durchgeführt<sup>1</sup>?

Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und keinem Ziel der EU-Taxonomie

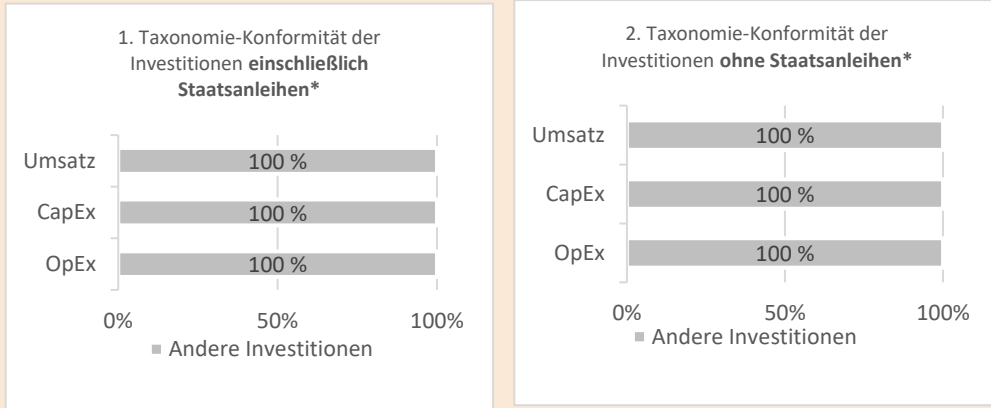
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?**

ENTF.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

0,3 %.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

90,2 %.

erheblich schaden – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergie-tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.



## **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei Investitionen, die den sozial nachhaltigen Anlagezielen dieses Subfonds nicht entsprachen, handelte es sich um Barmittel oder um zu Absicherungszwecken genutzte Anlagen oder sonstige Geldmarktinstrumente oder um Anlagen, für die keine ausreichenden Daten vorliegen. Ferner enthielt das Portfolio zum Jahresende eine kleine Anzahl von Investitionen, aus denen der Fonds (als Teil einer Umstrukturierung) derzeit aussteigt und die zum Zeitpunkt der Investition nachhaltig waren, aber nicht mehr nachhaltig sind.

Das Ziel des Subfonds besteht darin, durch die Bereitstellung von Private-Debt- und Private-Equity-Mitteln für Mikrofinanzinstitute und KMU-Banken in Entwicklungsländern ein hohes Maß an sozialer Nachhaltigkeit zu erreichen. Diese Strategie bringt naturgemäß längere Anlagezeiträume mit sich und kann dazu führen, dass der Fonds nicht zu allen Zeitpunkten vollständig investiert ist. Der Fonds verfügte daher über Guthaben in Form von Bargeld oder Anlagen in Geldmarktinstrumenten. Absicherungsinstrumente sind ebenfalls integraler Bestandteil dieser Strategie und sollen die Risiken für das zugrunde liegende Beteiligungsunternehmen und/oder den Anleger verringern.

Wie bei allen unseren Investitionen (einschließlich Geldmarktinstrumenten) stellte responsAbility auch hier sicher, dass ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialstandards in unseren Anlageprozess einbezogen wurde.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Der Subfonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die finanzielle Inklusion in den Entwicklungsländern zu verbessern. Dabei hielt er sich an mehrere Rahmenwerke, die als Best Practice der Branche gelten, darunter die IFC Operating Principles for Impact Investing (OPIM).

Im Jahr 2022 arbeitete der Subfonds mit auf KKMU fokussierten Finanzinstituten in Entwicklungs- und Schwellenländern zusammen. Da der Subfonds in erster Linie private Investitionen tätigt, konnte er auch seinen Grad an Zusätzlichkeit erhöhen. Der Subfonds wählte Unternehmen aus, die einen positiven Beitrag zu den drei zentralen Nachhaltigkeitsstrategien des Subfonds leisten (siehe „Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?“). Auf KKMU fokussierte Finanzinstitute, die nicht wesentlich zu mindestens einer dieser Strategien beitragen, gelten in der Regel als nicht zulässig. Zusätzlich zu diesen Anlagen hielt der Subfonds auch eine kleine Position in einer als nachhaltig eingestuften Investition, deren Ziel in erster Linie ökologisch, aber auch sozial ist (Zugang zu Elektrizität in Entwicklungsländern).

Der Subfonds untersuchte die Nachhaltigkeitswirkung vor der Due-Diligence-Prüfung (und natürlich vor der Investition), um festzustellen, ob die Investition mit den allgemeinen Nachhaltigkeitszielen des Subfonds übereinstimmt. Des Weiteren war der Subfonds vor und während des Due-Diligence-Prozesses stets bestrebt, potenzielle Probleme zu verstehen, die zu ESG-bezogenen Risiken führen und negative, unbeabsichtigte Probleme verursachen können, die der Subfonds nicht fördern möchte (beispielsweise Korruption,

Misshandlung von Mitarbeitern, negative Auswirkungen auf Endbegünstigte und/oder die Umwelt). Bei Bedarf arbeitete der Subfonds aktiv mit auf KKMU fokussierten Finanzinstituten zusammen, um die Einführung besserer ESG-Managementpraktiken zu fördern, wenn Risiken festgestellt wurden.

Weitere Einzelheiten zu unserem Ansatz zum Engagement entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement [hier](#).



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

ENTF.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

ENTF.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

ENTF.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

ENTF.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

